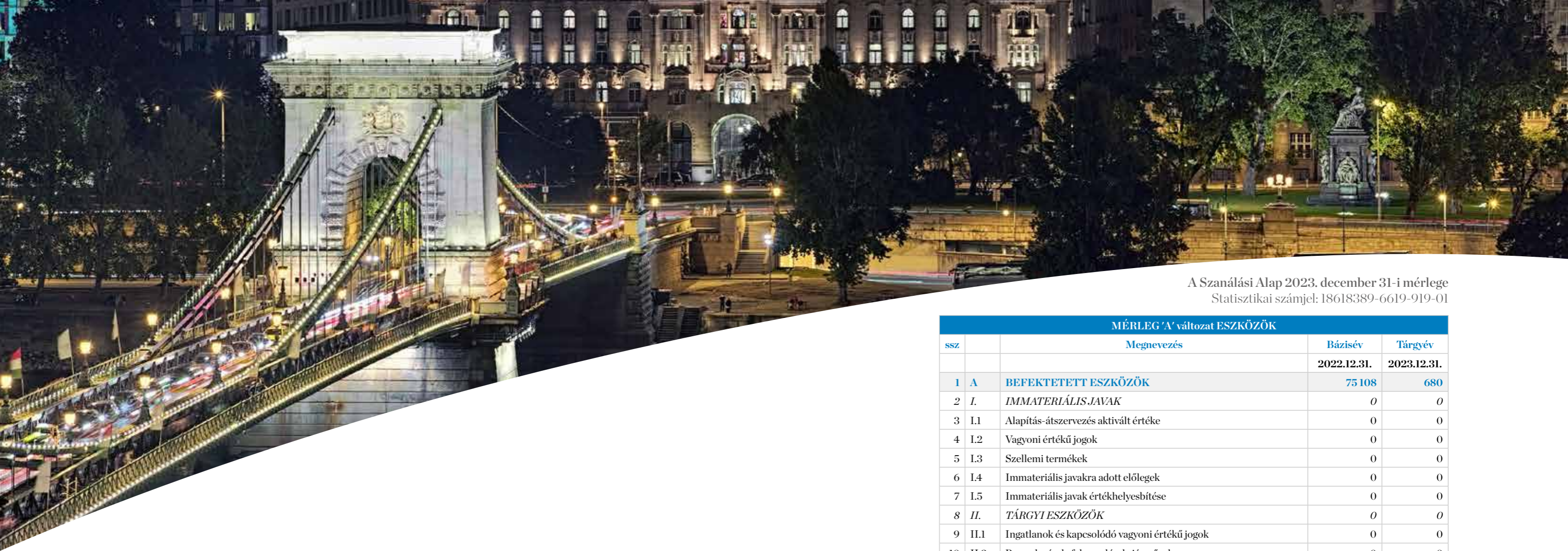




SZANÁLÁSI
ALAP



ÉVES
BESZÁMOLÓ
2023



A SZANÁLÁSI ALAP 2023. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJÁNAK MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A Szanálási Alap 2023. december 31-i mérlege
Statistikai számjel: 18618389-6619-919-01

MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK				
ssz		Megnevezés	Bázisév	Tárgyév
			2022.12.31.	2023.12.31.
1	A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	75 108	680
2	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0
3	I.1	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4	I.2	Vagyoni értékű jogok	0	0
5	I.3	Szellemi termékek	0	0
6	I.4	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7	I.5	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
8	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	0	0
9	II.1	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
10	II.2	Berendezések, felszerelések, járművek	0	0
11	II.3	Beruházások	0	0
12	II.4	Beruházásokra adott előleg	0	0
13	II.5	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
14	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	75 108	680
15	B	FORGÓESZKÖZÖK	36 113	125 262
16	I	KÉSZLETEK	0	0
17	I.1	Anyagok	0	0
18	I.2	Kereskedelmi áruk	0	0
19	I.3	Közvetített szolgáltatás	0	0
20	I.4	Készletre adott előlegek	0	0
21	II.	KÖVETELÉSEK	0	0
22	II.1	Intézményekkel szembeni követelések	0	0
23	II.1.a	Díjkövetelések	0	0
24	II.1.b	Követelés hitelnújtásból	0	0
25	II.1.c	Intézményekkel szembeni egyéb követelések	0	0
26	II.2	Egyéb követelések	0	0
27	III.	ÉRTÉKPAPÍROK	35 759	120 680
28	III.1	Állampapírok	35 759	120 680
29	III.2	Egyéb értékpapírok	0	0
30	IV.	PÉNZESZKÖZÖK	354	4 582
31	IV.1	Pénztár, csekkek	0	0
32	IV.2	Bankbetétek	354	4 582
33	C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 497	1 504
34		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	112 718	127 446

adatok millió Ft-ban

MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK				
ssz		Megnevezés	Bázisév	Tárgyév
			2022.12.31.	2023.12.31.
35	D.	SAJÁT TŐKE	112 700	127 383
36	I.	JEGYZETT TŐKE	431	431
37	II.	TARTALÉK	94 601	112 269
38	III.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
39	IV.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 668	14 683
40	E.	CÉLTARTALÉKOK	3	3
41	F.	KÖTELEZETTSÉGEK	13	58
42	I.	<i>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
43	I.1	Állammal szembeni kötelezettségek	0	0
44	I.2	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
45	I.3	Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek	0	0
46	II.	<i>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>13</i>	<i>58</i>
47	II.1	Szanálási tevékenységből származó kötelezettségek	0	0
48	II.1.a)	kötelezettségek vállalt garancia beváltásból	0	0
49	II.1.b)	fizetendő kártalanításból származó kötelezettségek	0	0
50	II.1.c)	egyéb szanálási tevékenységből származó költség ráfordítás miatti kötelezettségek	0	0
51	II.2	Intézményekkel szembeni kötelezettségek	0	0
52	II.3	Rövid lejáratú hitelek	0	0
53	II.4	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13	58
54	G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2	2
55		FORRÁSOK ÖSSZESEN	112 718	127 446

adatok millió Ft-ban

A Szanálási Alap 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tartó üzleti évének eredménykimutatása
 Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZKÖLTSÉG 'A'				
ssz		Megnevezés	Bázisév	Tárgyév
			2022	2023
1	I.	Szanálási tevékenységgel kapcsolatos bevételek	17 375	11 076
2	II.	Egyéb bevételek	2	1
3	III.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 230	6 299
4	IV.	Szanálási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	0	0
5	V.	Egyéb ráfordítások	0	0
6	VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 805	2 464
7	01	Anyagjellegű ráfordítások	75	159
8	02	Személyi jellegű ráfordítások	59	70
9	03	Értécsökkenési leírás	0	0
10	VII.	Működési költségek (01+02+03)	134	229
11	A.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY (I+II+III-IV-V-VI-VII)	17 668	14 683

Budapest, 2024. május 22.

adatok millió Ft-ban

Lóga Máté
 a Szanálási Alap
 igazgatótanácsának elnöke

CASH - FLOW KIMUTATÁS						
ssz		Megnevezés	Bázisév	Tárgyév.	Változás	Tárgyévi összetétel
			2022	2023	M Ft	%
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (1-11. sorok)						
1		Tárgyévi eredmény	17 668	14 683	-2 985	-16,9%
1a		Eredménykorrekciók	0	0	0	N/A
2		Elszámolt amortizáció	0	0	0	N/A
3		Elszámolt értékvesztés és visszairás	-3 445	-882	2 563	-74,4%
4		Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0	0	N/A
5		Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0	0	N/A
6		Szállítói kötelezettségek változása	-5	-41	-36	658,6%
7		Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	-142	87	229	-161,2%
8		Passzív időbeli elhatárolások változása	0	0	0	N/A
9		Tagintézetekkel szembeni követelés változása	0	0	0	N/A
9/a		Tagintézetekkel szembeni kötelezettség változása	0	0	0	N/A
10		Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	13 040	-84 039	-97 079	-744,5%
11		Aktív időbeli elhatárolások változása	-625	-8	617	-98,8%
I. MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN			26 491	-70 200	-96 691	-365,0%
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (12-16. sorok)						
12		Befektetett eszközök beszerzése	-26 546	0	26 546	N/A
13		Befektetett eszközök eladása	0	74 428	74 428	N/A
14		Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek töröl., bevált.	0	0	0	N/A
15		Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek	0	0	0	N/A
16		Kapott osztalék, részesedés	0	0	0	N/A
II. BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN			-26 546	74 428	100 974	-380,4%
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-26. sorok)						
17		Csatlakozási díj bevétele (egyéb tőkebevételek)	0	0	0	N/A
18		Részvénykibocsátás bevétele (egyéb tőkebevételek)	0	0	0	N/A
19		Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0	0	N/A
20		Hitel és kölcsön felvétele	0	0	0	N/A
21		Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	0	N/A
22		Részvénybevonás (egyéb tőkeleszállítás)	0	0	0	N/A
23		Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0	0	N/A
24		Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése	0	0	0	N/A
25		Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	0	N/A
26		Alapítók sz. / egyéb hosszú köt. változása	0	0	0	N/A
III. FINANSZÍROZÁSI CASH FLOW ÖSSZESEN			0	0	0	N/A
27		Devizás pénzeszközök ártértékelése	0	0	0	N/A
IV. PÉNZESZKÖZÖK MÉRLEG SZERINTI VÁLTOZÁSA (+/- I. +/- II. +/- III. + 27)			-55	4 228	4 283	-7 755,5%
						100,0%

Budapest, 2024. május 24.

adatok millió Ft-ban

Lóga Máté
 a Szanálási Alap
 igazgatótanácsának elnöke

A SZANÁLÁSI ALAP 2023. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÁLTALÁNOS RÉSZ	8
1.1.	A Szanálási Alap bemutatása	8
1.2.	Az Alap létrehozása és adózási helyzete	9
1.3.	Az Alap tagintézményei	9
1.4.	Az Alap tevékenységi köre, feladatai	9
1.5.	Az Alap irányító testülete és ellenőrzése	11
1.5.1.	Az igazgatótanács	11
1.5.2.	Az Alap ellenőrzése	11
2.	AZ ALAP SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI	12
2.1.	A könyvvizetés jogszabályi alapja	12
2.2.	A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések	12
2.3.	Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai	14
2.3.1.	Az Eszközök értékelése	14
2.3.2.	A Források értékelése	15
2.3.3.	A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése	16
2.3.4.	Az értékcsökkenés leírása és az értékvesztés elszámolása és visszairása módszereinek ismertetése	16
3.	KIEGÉSZÍTÉSEK, MAGYARÁZATOK AZ EGYES MÉRLEGTÉTELEKHEZ	17
3.1.	Eszközök	17
3.1.1.	Befektetett eszközök	19
3.1.2.	Forgóeszközök	20
3.1.2.1.	Készletek	20
3.1.2.2.	Követelések	20
3.1.2.3.	Értékpapírok	20
3.1.2.4.	Pénzeszközök	21
3.1.3.	Az Eszközök értékvesztésének változása tárgy évben	21
3.1.4.	Aktív időbeli elhatárolások	21
3.2.	Források	22
3.2.1.	Saját tőke	24
3.2.2.	Céltartalékok	25
3.2.3.	Kötelezettségek	25
3.2.4.	Passzív időbeli elhatárolások	25
4.	AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS EGYES TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	26
4.1.	Bevételek	26
4.1.1.	Díjbevételek	26
4.1.2.	Egyéb bevételek	26
4.1.3.	Pénzügyi műveletek bevételei	26
4.2.	Az Alap költségeinek és ráfordításainak alakulása	27
4.2.1.	A 2023. évre tervezett működési költségek alakulása	28
4.2.2.	Az egyéb ráfordítások alakulása	29
5.	MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK	30
	A SZANÁLÁSI ALAP ÜZLETI JELENTÉSE	33
1.	A 2023. év lényeges eseményei és a jövőbeni célkitűzések	33
2.	Mérlegfordulónap után bekövetkezett lényeges események	33
3.	Az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének alakulása	34
4.	Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók	38
5.	A 2024. évi működéshez kapcsolódó tervezett költségek, az Alap 2024. évi költségvetése	40
6.	Az Igazgatótanács tevékenysége	45

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A SZANÁLÁSI ALAP BEMUTATÁSA

Az intézmény neve:	Szanálási Alap (a továbbiakban: az „Alap”)
Székhelye:	1092 Budapest, Köztelek u. 6.
Honlapja:	www.szanalasialap.hu
Alapítás módja:	jogszabály (a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény, a továbbiakban: a „Szantv.”) alapján, az alapítás időpontja: 2014. július 21.
Gazdálkodási forma:	919 Egyéb alap
Statisztikai számjel:	18618389-6619-919-01
Adóigazgatási szám:	18618389-2-43
Az Alap számlavezető bankjai:	a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: „MNB”), UniCredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Magyar Államkincstár.
Az Alap értékpapír, illetve letétkezelője:	2023. május 1-ig a KELER Zrt., 2023. május 2-től a KELER Zrt. (mint az MSZVK Zrt-ben lévő részesedést megtestesítő értékpapír nyilvántartója), valamint a Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Raiffeisen Bank”), mint letétkezelő, amelyek az Alap számára letétkezelői tevékenységet a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 335. §-a alapján nyújtanak.
Az Alap portfóliókezelői: (2023. május 2-től)	VIG Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „VIG Alapkezelő”), Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Gránit Alapkezelő”), MBH Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „MBH Alapkezelő”).
Az Alap képviselőre, az éves beszámoló aláírására jogosult személyek az Alap igazgatótanácsának felhatalmazása alapján az igazgatótanács tagjai:	
a) önállóan:	Lóga Máté , a Gazdaságfejlesztési Minisztérium ¹ (1011 Budapest, Vám utca 5-7.) államtitkára, Lakcím: 1212 Budapest, Kassai u. 82.
b) együttesen:	Dr. Kandrács Csaba , az MNB (1013 Budapest, Krisztina krt. 55.) alelnöke. Lakcím: 1021 Budapest, Tároगतó út 106 b. Dr. Kómár András , az Országos Betétbiztosítási Alap (a továbbiakban: „OBA”) ügyvezető igazgatója. Lakcím: 1078 Budapest, Cserhát u. 17. II./17. Márta Róbertné dr. Mohácsi Krisztina , az MNB Szanálási jogi és szabályozási főosztályának főosztályvezetője. Lakcím: 2330 Dunaharaszti, Hoitsy Pál u. 7.
Az Alap könyvvizsgálója:	MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Fiastyúk u. 4-8 II. em.)
Könyvvizsgálói engedély száma:	002220
A könyvvizsgálatot végző személy:	Gábor Gabriella, kamarai tag könyvvizsgáló
Könyvvizsgálói engedély száma:	007036
A könyvviteli szolgáltatást végző:	Gottl Balázs Egon, az OBA főkönyvelője
Regisztrációs szám:	172262
A beszámoló készítésének helye:	Az Alap székhelye: 1092 Budapest, Köztelek u. 6.

¹ 2024.01.01-től Nemzetgazdasági Minisztérium

1.2. AZ ALAP LÉTREHOZÁSA ÉS ADÓZÁSI HELYZETE

Az Alap a Szantv. hatályba lépésével a törvény erejénél fogva jött létre. A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 5. mellékletének 16. pontja szerint az Alap nem minősül társasági adóalany, a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény (a továbbiakban: a „Hatv.”) 3. § (5) bekezdése értelmében a Hatv. hatálya nem terjed ki az Alapra, az illetékekről szóló 1990. évi XCIII. törvény 5. § r) pontja szerint pedig az Alap teljes személyes illetékmentességben részesül. Az Alap jegyzett tőkéje a tagintézmények csatlakozási díjaiból áll.

1.3. AZ ALAP TAGINTÉZMÉNYEI

Az Alapnak 2023. december 31-én **37 tagintézménye** volt, ebből 18 bank, 9 szakosított hitelintézet és 10 befektetési vállalkozás. A 2023-as év során új csatlakozás nem volt, a tagintézmények száma beolvadás és egy tagintézmény esetében a tevékenységének visszaadása miatt csökkent az előző évhez képest. Az Alap tagintézményeinek nevét, a tagok által a 2023. évre megfizetett tagdíjak összegét az **1. melléklet**, a tagintézmények teljes listáját a **2. melléklet** tartalmazza. A 2. mellékletben a következő, 2023. évben történt tagintézményi átalakulások, összeolvadások és beolvadások eredményeként létrejött szervezetek szerepelnek:

- a) 2023 májusában az MKB Bank átalakulásával létrejött az MBH Bank Zrt., amelybe beolvadt a Takarékbank Zrt. Az MKB díját jogutódlással történt megszűnése okán az általános jogutódja, az MBH Bank fizette meg, a beolvadással megszűnt Takarékbank Zrt. 2023. évre még a Takarékbank-csoport részeként fizetett díjat.
- b) az MTB Zrt. (későbbi nevén MBH Befektetési Bank Zrt.) és a TakarékJelzálogbank Nyrt. (későbbi nevén az MBH Jelzálogbank Nyrt.) a Takarékbank-csoport részeként fizette meg a díjakat.
- c) tulajdonost váltott a DUNA TAKARÉK BANK Zrt. (új nevén MBH Duna Bank Zrt.).

A tagintézmények száma a mérleg fordulónapja (2023.12.31.) és a mérlegkészítés napja (2024. február 29.) között nem változott.

1.4. AZ ALAP TEVÉKENYSÉGI KÖRE, FELADATAI

Az Alap működésére vonatkozó legfontosabb szabályok a Szantv.-ben, a betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektető-védelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 214/2000. (XII. 11.) számú Korm. rendeletben (a továbbiakban: a „Kormányrendelet”), illetve az Alap szabályzataiban találhatók.

Az Alap a tagintézmények befizetéseiből finanszírozott, a szanáláshoz közvetlenül kapcsolódó, a Szantv.-ben meghatározott finanszírozási igények fedezésére szolgáló alap. Az Alap vagyona az alábbi célokra használható fel:

- a szanálás alatt álló intézmény, annak leányvállalatai, áthidaló intézmény vagy szanálási vagyongyógyító eszközeinek és kötelezettségeinek garantálása,
- a szanálás alatt álló intézmény, annak leányvállalatai, áthidaló intézmény vagy szanálási vagyongyógyító részére történő hitelnújtás,
- a szanálás alatt álló intézmény eszközeinek megvásárlása,
- áthidaló intézménynek vagy szanálási vagyongyógyítóknak nyújtott tőkehozzájárulás,

- e) a szanálás alatt álló intézmény számára a Szantv. 59-60. §-ban meghatározott célból történő hozzájárulás,
- f) az OBA-nak a Szantv. 143. § (5) bekezdése szerint fizetendő kártalanítás,
- g) a tulajdonosoknak vagy a hitelezőknek a Szantv. 98. §-ával összhangban fizetendő kártalanítás,
- h) a fiskális semlegesség Szantv. 128. §-a szerinti teljesülésének biztosítása,
- i) más EGT-állam szanálást finanszírozó rendszere számára önkéntes alapon kölcsön nyújtása;
- j) az a)-i) pontban említett intézkedések bármely kombinációja,
- k) az Alap működtetésével közvetlenül összefüggő költségek.

Az Alap a vagyonértékesítési eszköz alkalmazása során a fenti a)-d) pontokban említett intézkedésekhez az átvevő tekintetében is igénybe vehető.

1.5. AZ ALAP IRÁNYÍTÓ TESTÜLETE ÉS ELLENŐRZÉSE

1.5.1. AZ IGAZGATÓTANÁCS

A Szantv. 132. § (1) bekezdése értelmében az Alapot öttagú igazgatótanács irányítja.

Az igazgatótanács tagjai:

- a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által kijelölt személy,
- a szanálási feladatkörében eljáró MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (a továbbiakban: „MNB tv.”) 4. § (8) bekezdésében, a másik az MNB tv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatot ellátó vezető
- az OBA ügyvezető igazgatója és
- a hitelintézetek érdekképviseleti szervezete által kijelölt személy (aki az igazgatótanács ülésén kizárólag az Alap éves beszámolójának és a könyvvizsgáló jelentésének elfogadásáról szóló napi-rendi pont megtárgyalásakor vesz részt).

1.5.2. AZ ALAP ELLENŐRZÉSE

Az Alap pénzügyi-számviteli ellenőrzését az Állami Számvevőszék végzi.



2. AZ ALAP SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI

2.1. A KÖNYVVEZETÉS JOGSZABÁLYI ALAPJA

Az Alap a könyveit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli tv.) és a Kormányrendelet előírásai szerint vezeti.

2.2. A BESZÁMOLÁSI KÖTELEZETTSÉGGEL KAPCSOLATOS DÖNTÉSEK

Az Alap a Számviteli tv.-ben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján alakította ki az adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó számviteli politikát. A számviteli politika a beszámolási kötelezettséget illetően a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről készülő beszámolót helyezi előtérbe, a Számviteli tv. céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

A Számviteli tv. előírása szerint az Alap az egyéb szervezetek közé tartozik, amelynek speciális könyvvezetési és éves beszámoló készítési kötelezettségét a Számviteli tv. és a Kormányrendelet szabályozza.

a) A beszámolási forma

Az Alap a Számviteli tv.-ben meghatározottak szerinti éves beszámolót készít, amelynek tagolása megfelel a Kormányrendeletben foglaltaknak.

b) A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok

A mérleg fordulónapja december hó 31. napja, az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

c) A beszámoló készítése

A beszámoló nyelve magyar.

d) A könyvvezetés módja

Az Alap a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvezetés keretében biztosítja, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások a valóságnak megfelelően, folyamatosan, zárt rendszerben, áttekinthetően kerüljenek bemutatásra.

A Számviteli tv. szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévvel kapcsolatos gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak, és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően az Alap tudomására jutnak. Az Alap a Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. Az Alap a számlatükör szerinti bontásban könyvel a működési költségeit (5. számlaosztály), valamint a ráfordításait (8. számlaosztály) és a bevételeit (9. számlaosztály).

e) A számviteli alapelvek érvényesítése

Az Alap a következő számviteli alapelveket érvényesíti: a tevékenység folytatásának elve, a teljesség elve, a valóság elve, a következetesség elve, a folytonosság elve, az összemérés elve, az óvatosság elve, a bruttó elszámolás elve, az egyedi értékelés elve, az időbeli elhatárolás

elve, a tartalom elsődlegessége a formával szemben elve, a lényegesség elve, a költség-haszon összevetésének elve.

f) A beszámoló elfogadása

Az Alap igazgatótanácsa a tárgyévét követő május 30. napjáig elfogadja az éves beszámolót, a könyvvizsgáló jelentését, és benyújtja azokat az Állami Számvevőszéknek.

g) Összehasonlíthatóság biztosítása

A Szanálási Alap 2014. július 21-én jött létre. Az éves beszámolók összehasonlíthatóságát a mérleg és az eredménykimutatás szerkezeti felépítésének, tagolásának és tartalmának, valamint a mérlegtételek értékelési elveinek és eljárásainak állandósága biztosítja.

h) Kivételes nagyságú tételek

Kivételes nagyságú tételek lehetnek:

- az Alap a tevékenységéhez használt, saját fejlesztésű, de értékben ki nem mutatott szellemi terméket olyan értéken értékesíti (a saját tevékenysége megszüntetése nélkül), amely értékesítés eredménye a saját tőkét 20 százalékot meghaladó mértékben növeli;
- a tulajdonolt társaságnál az Alap tőkeemeléssel, részesedésvásárlással többséget, illetve minősített többséget biztosító befolyást szerez, illetve a tőkeemelés, a részesedésvásárlás eredményeként tulajdoni hányada meghaladja a jelentős tulajdoni részesedés mértékét, különösen akkor, ha a szerzésre fordított érték legalább 20 százalékkal meghaladja a szerzett részesedésre jutó saját tőke összegét;
- a tulajdonolt társaság jogutód nélküli megszűnésekor, ha a megszűnt társaságban lévő tulajdoni hányad mértéke meghaladta a jelentős tulajdoni részesedés mértékét, valamint akkor, ha a megszűnt társaságtól kapott nettó eszközérték lényegesen kevesebb (legalább 20 százalékkal), mint a részesedés könyv szerinti értéke;
- a tulajdonolt társaságba teljesített - üzleti éven belüli - pótbefizetés összege;
- a tulajdonolt társaságnál veszteségrendezés miatt végrehajtott, legalább 20 százalék mértékű tőkeleszállításkor, továbbá tőke kivonással történő tőkeleszállításnál, ha annak az eredményt módosító hatása meghaladja a befektetés értékének a 20 százalékát;
- átalakuláskor, beolvadáskor, ha az átalakuló, beolvadó társaságban az Alap legalább jelentős tulajdoni részesedéssel rendelkezik, befektetésének összege, eredményre gyakorolt hatása legalább 20 százalékkal módosul;
- tartozásátvállaláskor a tartozást átvállalónál, ha az üzleti éven belül átvállalt tartozások üzleti éven belüli együttes összege meghaladja a jegyzett tőkén felüli saját tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- tartozásátvállaláskor annál, akitől átvállalták, ha az átvállalt tartozások üzleti éven belüli együttes összege meghaladja az éven belüli összes kötelezettség 20 százalékát, továbbá akkor, ha az átvállalt tartozások együttes összegének az eredményt növelő hatása meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- követelés elengedésekor, ha az elengedett követelések üzleti éven belüli együttes összege meghaladja a jegyzett tőkén felüli saját tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- kötelezettség elengedésekor, ha az elengedett kötelezettségek üzleti éven belüli együttes összege meghaladja az éven belüli összes kötelezettség 20 százalékát, továbbá akkor, ha az elengedett kötelezettségek együttes összegének az eredményt növelő hatása meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- pénzeszközök végleges átadásakor, ha a bármilyen jogcímen az üzleti éven belül átadott pénzeszközök együttes értéke meghaladja a jegyzett tőkén felüli tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- pénzeszközök visszafizetési kötelezettség nélküli átvételekor (ideértve a támogatásokat is), ha az így - bármilyen jogcímen - átvett pénzeszközök üzleti éven belüli együttes értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;

- egyéb eszközök térítés nélküli átadásakor, ha az üzleti éven belül átadott egyéb eszközök átadás-kori könyv szerinti értéke meghaladja a jegyzett tőkén felüli tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke az év végén;
- egyéb eszközök térítés nélküli átvételekor, ha az így átvett egyéb eszközök éven belüli együttes piaci értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- térítés nélkül nyújtott szolgáltatások esetében, ha az üzleti éven belül nyújtott szolgáltatások együttes bekerülési értéke meghaladja az anyagjellegű ráfordítások év végi értékének 20 százalékát;
- térítés nélkül igénybe vett szolgáltatások esetében, ha az igénybe vett szolgáltatások éven belüli együttes piaci értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát.

A 2023. évben kivételes nagyságú tételek nem voltak.

2.3. AZ ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK BESOROLÁSÁNAK ÉS ÉRTÉKELÉSÉNEK SZEMPONTJAI

Az eszközök besorolásának szempontjai

Az Alap a Számviteli tv. előírása szerint a befektetett eszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet tartósan, legalább egy éven túl szolgálják, a forgóeszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet egy éven belül szolgálják, így a forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő állampapírokat is. Használatbavételkor egyedi besorolás, a mérlegkészítés során pedig felülvizsgálat történik.

A források besorolásának szempontjai

Az Alapnál a Számviteli tv. és a Kormányrendelet előírása szerint a saját forrásokat a tárgyevi eredményből képzett összegek képezik, idegen forrásokat a külső szervezettől (például hitelintézetektől) egy évet meghaladó vagy egy éven belüli fizetési határidő mellett kapott pénzeszköz, szolgáltatás vagy egyéb kötelezettség összegei alkotják.

2.3.1. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

A befektetett eszközöket és a forgóeszközöket beszerzési (előállítási) költségükön kell a mérlegbe felvenni. A beszámoló készítésekor bruttó értéküket csökkenteni kell az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az eszközökre egyedileg elszámolt értékcsökkenések, illetve a befektetett pénzügyi eszközök esetében az értékvesztések összegével. Az Alap nem él az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök esetében a piaci értékelés módszerével, azaz nem számol el értékhelyesbítést. Az eszközök bekerülési (beszerzési) értékének részét képező tételeket a felmerüléskor, a gazdasági esemény megtörténtekor (legkésőbb az üzembe helyezéskor) kell számításba venni a számlázott, illetve a kivetett összegben.

A készleteket beszerzési árukon kell a könyvekben szerepeltetni, a beszámoló készítésekor ez meghatározott, az értékelési szabályzatban részletesen kifejtett feltételek esetén csökkenthető az elszámolható értékvesztés összegével. A készletek között mutatjuk ki a tagintézmény felszámolása esetén az Alap kezességvállalását fedező jogi biztosíték érvényesítése útján az Alap tulajdonába került vagyontárgyakat is, abban az esetben, ha azokat nem saját tevékenysége céljára használja, hanem értékesíteni fogja. Az Alap tulajdonába ily módon került vagyontárgyakat a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott értéken kell a könyvekbe felvenni.

A követelések elfogadott, elismert összegben szerepelnek a mérlegben. A követeléseket leértékelni nem lehet, a kétes követelésekre a számviteli politikában meghatározott módon értékvesztést kell

elszámolni. A behajthatatlanná vált követeléseket veszteségként kell elszámolni az egyéb ráfordítások között. Az Alap indokolt esetben értékvesztést számol el a fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre (díj követelések, vevő követelések, előlegként adott összegek, egyéb követelések).

Az értékvesztés elszámolásának kötelezettsége akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyjni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyjni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján hátralékos vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapulvételével történik. Ha a mérlegkészítés időpontjáig a követelés teljes összege kiegyenlítést nyert, vagy azt váltó kiállításával rendezték, és a váltó még nem járt le, értékvesztés nem számolható el. A fordulónapon fennálló díj követelések után az Alap egyedi értékelés alapján számol el értékvesztést.

Az értékpapírok év végi értékelése során a mérlegben szereplő érték a könyv szerinti érték, csökkentve a Számviteli tv. és az Alap Számviteli politikájában rögzítettek értelmében elszámolható értékvesztések összegével.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírt – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – bekerülési értéken, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken kell kimutatni.

A pénzeszközöket banki számlakivonatokkal, valamint a pénztári leltárakkal egyező könyv szerinti értéken mutatja ki az Alap.

Az aktív időbeli elhatárolás olyan eszközjellegű tétel, amely a tárgyidőszak bevételeit és ráfordításait helyesbíti, az összemérés számviteli elvének megfelelően.

Az aktív időbeli elhatárolások között mutatjuk ki a beszámolóban az alábbi eseményekből eredő összegeket:

- bevételek, melyek a mérleggel lezárt időszakra vonatkoznak, de csak a mérlegforduló napja után esedékesek,
- költségek, ráfordítások, melyek a mérlegforduló napját követő időszakra számolhatók el,
- többletkötelezettségek miatti összegek.

2.3.2. A FORRÁSOK ÉRTÉKELÉSE

A saját tőkét a mérlegben könyv szerinti értékben mutatja ki az Alap.

A céltartalékot a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni. Céltartalékot kell képezni a várható kötelezettségekre, amennyiben a felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető, múltbeli vagy folyamatban lévő ügyletekből származnak, és ezekre más fedezet nincs a mérlegben. Ilyen például a kezességvállalás, opciós ügylet, garanciavállalás, le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettség stb. ismert vagy tervezett ráfordításai. Céltartalékot lehet képezni a jövőben várható költségekre.

A kötelezettségek a számlában vagy szerződésben szereplő, az Alap által elismert összegben szerepelnek a mérlegben.

A passzív időbeli elhatárolás olyan forrásjellegű tétel, amely a tárgyidőszak bevételeit és ráfordításait helyesbíti, az összemérés számviteli elvének megfelelően. A passzív időbeli elhatárolások között mutatjuk ki a beszámolóban az alábbi eseményekből eredő összegeket:

- bevételek, melyek a mérlegforduló napja előtt befolytak, de a következő év bevételét képezik,

- költségek, ráfordítások, melyek a mérleggel lezárt évet terhelik, de csak a mérleg fordulónapja után merülnek fel,
- a mérlegforduló napja és a mérlegkészítés napja között ismertté vált, lezárt évet terhelő kötelezettségek,
- költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatások költséggel, ráfordítással még nem ellentételezett összege,
- bevételként elszámolt halasztott bevételek.

2.3.3. A BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT SAJÁTOS ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK ISMERTETÉSE

Sajátos eszközcsoportok értékelése az Alapnál a következők szerint történik:

- a kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni,
- amennyiben az Alap a portfóliójában lévő magyar állampapírt lejáratig tartja, arra értékvesztés legfeljebb a névértékig kerül elszámolásra, mivel annak visszafizetéséért (lejáratkori névértékért) az állam garanciát vállal,
- a Clavis értékpapírkezelő szoftver használatba vételével, az abból előállított, valamint a vagyongazdálkodók és a letétkezelő által rendelkezésre bocsátott kimutatások együttes alkalmazásával lehetővé vált a korábbi évekhez képest részletesebb (FIFO elven kimutatott), tételként értékpapír analitika vezetése, ezért a 2023. május 2-től megvalósuló piaci vagyongazdálkodásba adással az egyedi portfólióból kikerült és ismét forgatási célúvá vált értékpapírok esetében az Alap az értékvesztést a névértéken túl is elszámolja, továbbá az értékvesztés kalkuláció során figyelembe veszi a mérlegkészítés napjáig értékesített állomány árfolyamkülönbözeteit is.

Sajátos forráscsoportok értékelése az alapnál a következők szerint történik:

- az Alapnak az előző év(ek) tárgyévi eredménye a saját tőkén belül a tartalékba kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben,
- a tagintézményekkel szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.

Az előzőekben ki nem emelt eszközök és források értékelése a Számviteli tv. általános előírásai szerint történik.

2.3.4. AZ ÉRTÉKCSÖKKENÉS LEÍRÁSA ÉS AZ ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA ÉS VISSZAÍRÁSA MÓDSZEREINEK ISMERTETÉSE

Az értékcsökkenés leírásának módszerei

Az Alap a következő módszereket alkalmazza az értékcsökkenés leírására:

- a tervezett értékcsökkenési leírás elszámolásának alapja az immateriális javak és a tárgyi eszközök aktiválási értéke;
- az aktiválás napjától egyedileg, a tervezett leírási kulcsait alkalmazva, lineáris módon;
- az Alap a 200 ezer Ft alatti kis értékű egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszköz értékét használatbavételkor egy összegben számolja el.

Az értékvesztés elszámolása és visszairása

Az Alap akkor számol el értékvesztést, ha az eszközök könyv szerinti értéke tartósan vagy véglegesen, valamint jelentősen (a könyv szerinti érték az értékelési szabályzatban eszközönként meghatározott összegben) magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke, valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott. A jelentősségi küszöböt az Alap a könyv szerinti érték 10%-ban határozta meg. Kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti értékig.

3. KIEGÉSZÍTÉSEK, MAGYARÁZATOK AZ EGYES MÉRLEGTÉTELEKHEZ

3.1. ESZKÖZÖK

Az Alap mérlegfőösszege 2023. év végén **127 446 007 E Ft** volt, 14 728 252 E Ft-tal több, mint a bázis évben. A változást az alábbi tényezők okozták.

- Az Alap 100%-ban tulajdonosa az MSZVK Zrt.-nek (továbbiakban úgy is mint Társaság). A Társaságban meglévő, a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott, 2 000 000 E Ft könyv szerinti értékű részesedésére 2022-ben 1 320 000 E Ft értékvesztés került elszámolásra, mivel a rendelkezésre álló információk alapján a Társaság saját tőkéjének a **részesedés** könyv szerinti értéke alá csökkenése prognosztizálható volt.

Az értékvesztés az óvatosság elvét is figyelembe véve a Társaság saját tőkéjének a 2023. évre elfogadott üzleti tervben kalkulált, várható értéke mértékig került elszámolásra (680 000 E Ft-ig). A 2023. évi információk és 2024. évre vonatkozó előrejelzések alapján az értékvesztés összegén nem változtattunk.

- Az Alap vagyonát növelték a működési kiadásokkal csökkentett tagdíjbevételek és a befektetett vagyonon elért hozam. A piaci vagyongazdálkodásba adással a befektetett pénzügyi eszközök állományából a forgóeszközök közé kerültek átsorolásra az **értékpapírok**. Az értékpapírok (vásárlásból és eladásból eredő) állománynövekedése az értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt könyv szerinti értéken 10 492 633 E Ft volt.

Az Alap vagyonát 2023-ban is magyar állampapírokba fektette be. 2022. november 3-mal az addig a CMAX indexkövető portfólióban elhelyezett állampapír vagyon a Magyar Államkincstárnál vezetett értékpapír-számlára, az ún. Egyedi Portfólióba került át, majd 2023. május 2-től a magyar államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben megtestesülő értékpapírok piaci vagyongazdálkodásba kerültek (Piaci Portfólió). 2022. év végén, az Egyedi Portfólióban meglévő, éven túli lejáratú értékpapírokat a befektetett pénzügyi eszközök között, az éven belül lejárató papírokat a forgóeszközök között mutattuk ki. A 2023. év során megvalósult piaci vagyongazdálkodásba adással az állampapírok (és azok halmozott értékvesztése) a forgóeszközök közé kerültek átsorolásra, azokat 2023 év végén egységesen ott mutatjuk ki.

- A **pénzeszközök** növekedése 4 228 194 E Ft volt. A pénzeszközök összege év végén a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlák egyenlegeiből ered. Az Alap a likvid pénzeszközöket (kisebb volumenben) a kereskedelmi banknál vezetett pénzforgalmi számláin, valamint a belső szabályzataiban meghatározott összeghatárig az MNB-nél és a letétkezelőnél vezetett értékpapír pénzszámlákon tartja.
- Az **aktív időbeli elhatárolások** növekedése 7 425 E Ft volt, amelynek oka alapvetően az állampapírok időarányos elhatárolt kamatainak növekedése a befektetett vagyon növekedése miatt.

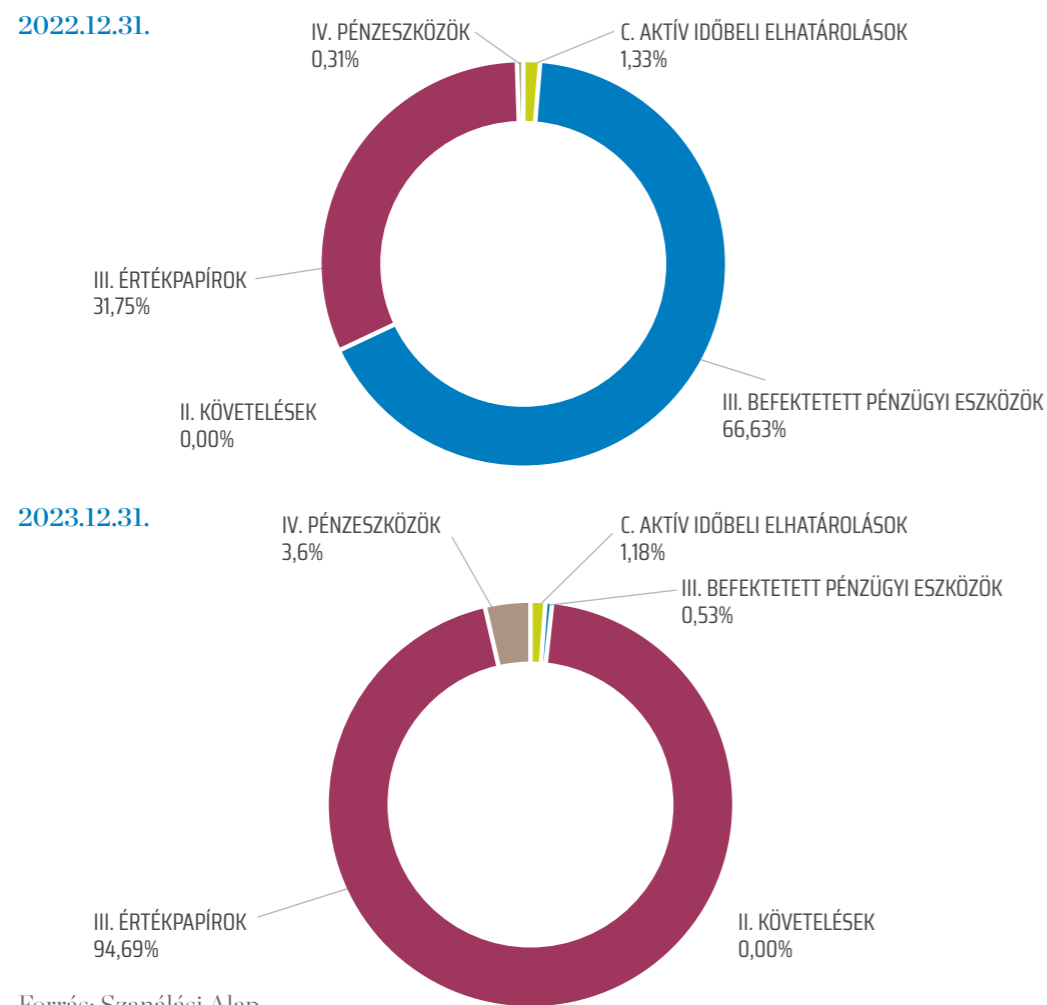
I. táblázat: Eszközök összetétel- és állományváltozása

Megnevezés	Bázisév 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.	Megoszlás		Változás	
			%	%	E Ft	Bázis=100
			2022.12.31.	2023.12.31.		
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	75 107 840	680 000	66,6	0,5	-74 427 840	0,9
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	75 107 840	680 000	66,6	0,5	-74 427 840	0,9
RÉSZESEDÉSEK	680 000	680 000	0,6	0,5	0	100,0
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KÖZÉ SOROLT ÉRTÉKPAPÍROK	74 427 840	0	66,0	0,0	-74 427 839	0,0
B. FORGÓESZKÖZÖK	36 113 401	125 262 068	32,0	98,3	89 148 667	346,9
I. KÉSZLETEK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
II. KÖVETELÉSEK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
III. ÉRTÉKPAPÍROK	35 759 609	120 680 082	31,7	94,7	84 920 473	337,5
IV. PÉNZESZKÖZÖK	353 792	4 581 986	0,3	3,6	4 228 194	1295,1
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 496 514	1 503 939	1,3	1,2	7 425	100,5
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	112 717 755	127 446 007	100,0	100,0	14 728 252	113,1

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

I. ábra: Az Eszközök összetétele 2022. 12.31-én és 2023.12.31-én



Forrás: Szanálási Alap

A mérleg Eszköz oldalán 2023. év végén az előző évhez képest a meghatározó összetevő a forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok állománya volt, mivel az értékpapírok 2023. május 2-től – a kockázat megosztása és a hozam optimalizálása érdekében – piaci vagyonkezelésbe kerültek, három vagyonkezelőhöz.

3.1.1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

A befektetett eszközök értéke az év végén **680 000 E Ft**, amely az MSZVK Zrt.-ben meglévő részesedés a 3.1.3. pont szerint részletezett értékvesztéssel korrigált könyv szerinti értéke.

Az Alap számviteli politikája szerint a részesedésekre értékvesztést akkor kell elszámolni, ha annak piaci értéke jelentősen és tartósan alacsonyabb a könyv szerinti értékénél, az értékvesztés mértéke a képzett, meghatározott piaci érték és a könyv szerinti érték különbözete. A részesedések esetében akkor kell értékvesztést elszámolni, ha a következő feltételek valamelyike tartósan fennáll:

- a gazdasági társaság piaci megítélése a mérlegkészítés napjához képest legalább egy éven át folyamatosan romlott,
- a befektetett összeg a gazdasági társaság megszűnésekor várhatóan nem térül meg,
- a gazdasági társaság saját tőke értékének a befektetés névértékével arányos része a könyv szerinti érték alá csökken.

Az Alap számviteli eljárásrendjeiben is írt, a Számviteli tv-ben rögzített feltételekből valamennyit vizsgálni kell, azok közül megítélésünk szerint a 2022. évi beszámolóhoz kapcsolódóan a mérlegkészítés napján és azt követően is az alábbi kettő fennállt, az tartós és jelentős volt:

- az MSZVK Zrt. piaci megítélése a mérlegkészítés napjához képest legalább egy éven át folyamatosan romlott,
- a Társaság saját tőke értékének a befektetés névértékével arányos része a könyv szerinti érték alá csökken.

Fentiek alapján a 3.1.3. pont szerinti értékvesztés elszámolását tartottuk indokoltnak. A könyvelésben való elszámolás időpontja a Szanálási Alap könyveiben: 2022.12.31. 2023-ban az értékvesztésen nem változtattunk.

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezett a 2023. évben, az értékpapírok év közben átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé.

2. táblázat: A befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományának összetétele és az eszközérték alakulása

adatok: értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési áron (könyv szerinti értéken) eFt-ban

Értéknap	Fix kamatozású kötvény Egyedi	Állampapírok összesen
NYITÓ ÉRTÉK (2023.01.01.)	74 427 840	74 427 840
Megoszlás	100,00%	100,00%
ZÁRÓ ÉRTÉK (2023.12.31.)	0	0
Megoszlás	N/A	N/A

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

3.1.2. FORGÓESZKÖZÖK

Az Alap forgóeszközei (125 262 068 E Ft) között az értékpapírok értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési értéke 120 680 082 E Ft, valamint a mérlegfordulónapon a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon lévő számlapénz 4 581 986 E Ft értékben.

3.1.2.1. KÉSZLETEK

Az Alap a fordulónapon készletekkel nem rendelkezett.

3.1.2.2. KÖVETELÉSEK

2023. év végén az Alapnak nincs követelése.

3.1.2.3. ÉRTÉKPAPÍROK

A forgóeszközök között nyilvántartott (oda év közben átsorolt, illetve beszerzett) értékpapírok könyv szerinti értéke az év végén 120 680 082 E Ft bekerülési értéken, illetve az államkötvények esetében a 3.1.3. pont szerinti értékvesztéssel korrigált bekerülési értéken kimutatva.

Az Alap Számviteli Politikája szerint értékvesztést kell elszámolni azoknál a legalább egy éve meglévő, éven túli lejáratú értékpapíroknál, ahol a piaci érték és a könyv szerinti érték különbsége a mérlegkészítés napján rendelkezésre álló árfolyam információkkal kalkulálva veszteség jellegű, az eltérés meghaladja a könyv szerinti érték 10%-át, továbbá az tartósnak vagy véglegesnek minősíthető, akkor is, ha azokat az Alap a forgóeszközök közé sorolta be.

A fentiek alapján értékvesztés került elszámolásra azoknál az éven túli lejáratú magyar államkötvényeknél, amelyek esetében a fenti feltételek fennálltak. Azon korábban beszerzett értékpapíroknál, ahol a piaci érték és az értékvesztéssel csökkentett nettó bekerülési (könyv szerinti) érték különbsége ellentétes irányú volt, és a fenti, egyéb feltételek (jelentős összeg, tartósság) fennálltak, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra került. A mérlegfordulónapon már nem meglévő értékpapírok korábban elszámolt értékvesztése az árfolyamveszteségek között, a követel oldalon kivezetésre került (3.1.3. pont).

3. táblázat: A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományának összetétele és az eszközérték alakulása

adatok: értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési áron (könyv szerinti értéken) eFt-ban

Értéknep	"Fix kamatozású kötvény Egyedi PF"	Diszkont kincstárjegy Egyedi PF	"Fix kamatozású kötvény Piaci PF"	"Diszkont kincstárjegy Piaci PF"	Állampapírok összesen
NYITÓ ÉRTÉK 2023.01.01.	8 672 119	27 087 490	-	-	35 759 609
Megoszlás	24,25%	75,75%	0,00%	0,00%	100,00%
ZÁRÓ ÉRTÉK 2023.12.31.	-	-	118 374 907	2 305 175	120 680 082
Megoszlás	N/A	N/A	98,09%	1,91%	100,00%

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

3.1.2.4. PÉNZESZKÖZÖK

A pénzeszközök (4 581 986 E Ft) között a mérlegfordulónapon a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon lévő számlapénz volt.

3.1.3. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKVESZTÉSÉNEK VÁLTOZÁSA TÁRGY ÉVBEN

Az Eszközök értékvesztése mérleg kategóriánként 2023. évben az alábbiak szerint alakult.

4. táblázat: Eszközök értékvesztés-változása

Megnevezés	Érték			
	Befektetett pénzügyi eszközök értékpapírok	Befektetett pénzügyi eszközök részesedések	Értékpapírok (forgóeszközök)	Összesen
NYITÓ	3 531 824	1 320 000	824 543	5 676 366
Átsorolások (+)	-3 531 824	-	3 531 824	-
Értékvesztés kivezetés (-)	-	-	-1 098 652	-1 098 652
Elszámolt új értékvesztés (+)	-	-	217 021	217 021
Értékvesztés visszairás (-)	-	-	-289	-289
ÉRTÉKVESZTÉS VÁLTOZÁS TÁRGY ÉVBEN	-3 531 824	-	2 649 903	-881 920
ZÁRÓ	-	1 320 000	3 474 446	4 794 446

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

A követelésekre és más eszközökre nem számoltunk el értékvesztést.

3.1.4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerülnek a mérlegbe, részletezését az 5. táblázat mutatja be. Jelentős nagyságrendű összeg 2023-ban is az állampapír portfólió felhalmozott kamata és időarányos hozama összesen 1 444 516 E Ft értékben.

Az értékpapír pénzforgalmi számlák és az MNB számla időarányos elhatárolt kamata összesen 54 232 E Ft volt év végén. Egyéb járó kamatként elhatárolt összeg a 2023. decemberi tagdíjfizetés késedelme miatt felmerült kamat (846 E Ft), a szolgáltatásokhoz kapcsolódó elhatárolások összege 4 345 E Ft.

5. táblázat: Az aktív időbeli elhatárolások változása

Aktív időbeli elhatárolások	2022.12.31	2023.12.31
Államkötvények felhalmozott kamata	878 939	1 425 943
Diszkont kincstárjegyek időarányos hozama	613 498	18 573
Pénzszámlák időarányosan járó kamatai	-	54 232
Tagdíj késedelmek kamatai és egyéb járó kamatok elhatárolása	398	846
Felelősségbiztosítás	3 524	4 224
Domain megújítás	2	2
LEI kód megújítás	-	21
Netlock aláírás titkosítás	153	98
ÖSSZESEN	1 496 514	1 503 939

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

3.2. FORRÁSOK

A mérleg Forrás oldalán a 2023. évi tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft-tal emelte a Saját tőkét 127 382 377 E Ft-ra. Az Alap által 2018-ban képzett 2 577 E Ft céltartalék összege 2023-ban sem változott. Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége év végén nem volt. A passzív időbeli elhatárolások 47 E Ft-tal csökkentek.

6. táblázat: A Források összetétel- és állományváltozása

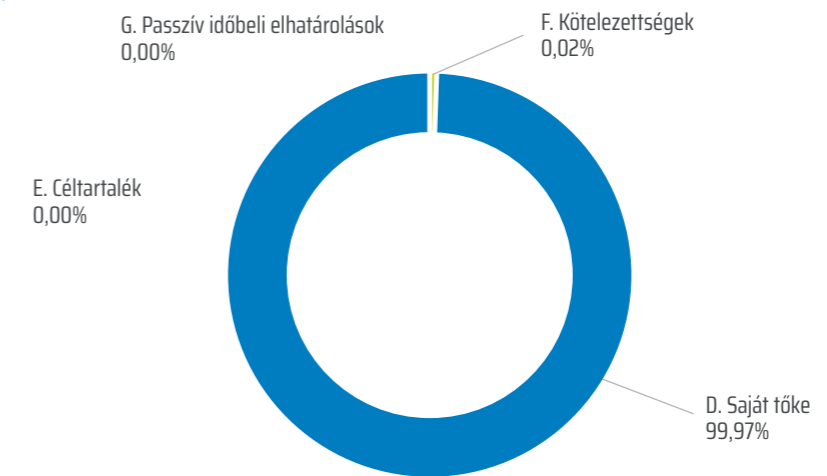
Megnevezés	Bázisév	Tárgyév	Megoszlás		Változás	
			%	%	E Ft	%
	2022.12.31.	2023.12.31.	2022.12.31.	2023.12.31.		Bázis=100
D. Saját tőke	112 699 834	127 382 377	99,98	99,95	14 682 543	113,03
E. Céltartalék	2 577	2 577	0,00	0,00	0	100,00
F. Kötelezettségek	12 812	58 568	0,02	0,05	45 756	457,13
G. Passzív időbeli elhatárolások	2 532	2 485	0,00	0,00	-47	98,14
FORRÁSOK ÖSSZESEN	112 717 755	127 446 007	100,00	100,00	14 728 252	113,07

Forrás: Szanálási Alap

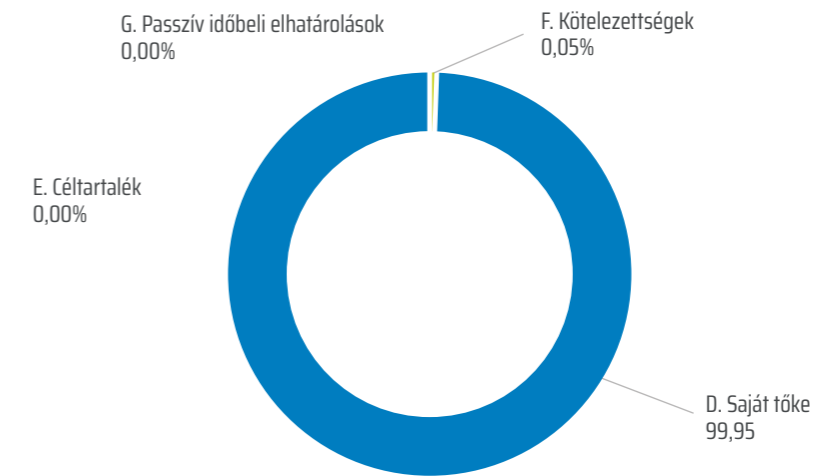
adatok E Ft-ban

2. ábra: A Források összetétele 2022.12.31-én és 2023.12.31-én

2022.12.31.



2023.12.31.



Forrás: Szanálási Alap



3.2.1. SAJÁT TŐKE

Az Alap saját tőkéje 2022. december 31-ről 2023. december 31-re 14 682 543 E Ft-tal növekedett.

7. táblázat: Saját tőke összetétel- és állományváltozása

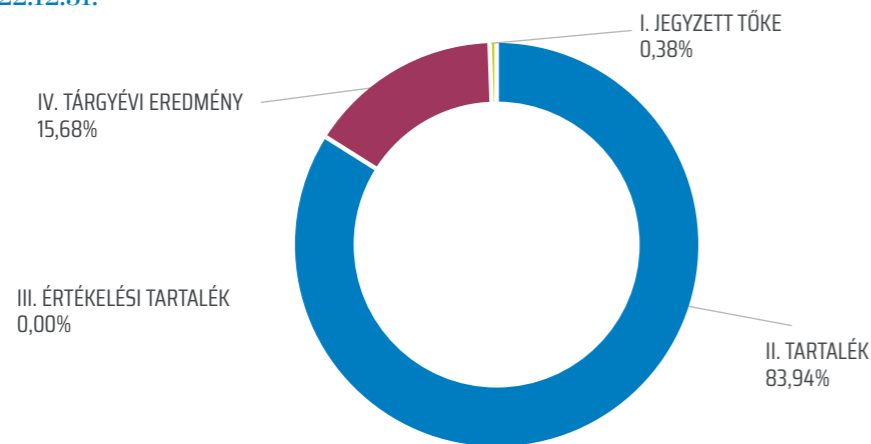
Megnevezés	Bázisév	Tárgyév	Megoszlás		Változás	
			%	%	E Ft	%
	2022.12.31.	2023.12.31.	2022.12.31.	2023.12.31.		Bázis=100
I. JEGYZETT TŐKE	430 629	430 629	0,38	0,34	0	100,00
II. TARTALÉK	94 601 106	112 269 204	83,94	88,13	17 668 098	118,68
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0,00	0,00	0	0,00
IV. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 668 099	14 682 544	15,68	11,53	-2 985 555	83,10
D. SAJÁT TŐKE	112 699 834	127 382 377	100,00	100,00	14 682 543	113,03

Forrás: Szanálási Alap

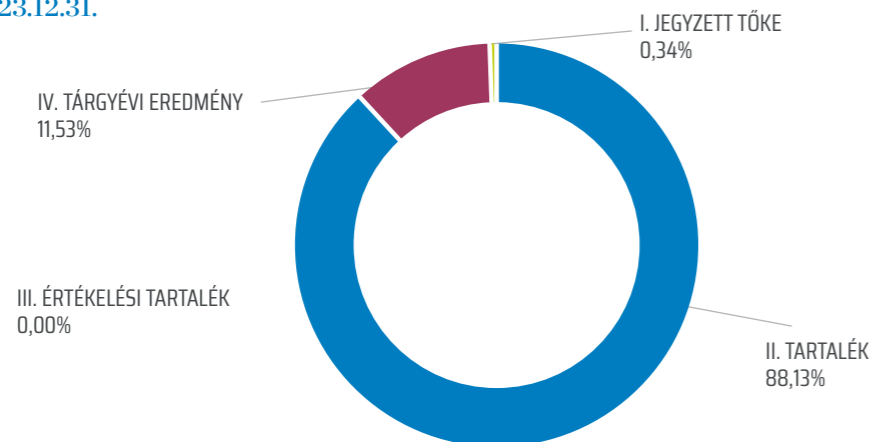
adatok E Ft-ban

3. ábra: A Saját tőke összetétele 2022.12.31-én és 2023.12.31-én

2022.12.31.



2023.12.31.



Forrás: Szanálási Alap

Jegyzett tőke

A jegyzett tőke a tagintézmények által befizetett csatlakozási díjakból áll. A Szantv. 137. §-a szerint az Alaphoz csatlakozó intézmény egyszeri csatlakozási díjat köteles fizetni. Az Alaphoz 2023-ban nem csatlakozott új intézmény. Az Alap jegyzett tőkéje 2023. december 31-én 430 629 E Ft, az előző évhez képest nem változott.

Tartalék

A tartalékba az előző év(ek) tárgyévi eredménye kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.

Értékelési tartalék

Az Alap a valós értékelést nem alkalmazza, értékhelyesbítést nem számolt el, értékelési tartalékot nem képzett.

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft. A Kormányrendelet szerint az Alap nyereségének teljes összegét a tartalék növekedéseként kell elszámolni az üzleti évet követő évben.

3.2.2. CÉLTARTALÉKOK

Az Alap 2018. évben 2 577 E Ft céltartalékot képzett irodabérlettel kapcsolatos, vitatott üzemeltetési költségekre. A céltartalék kivezetés feltételei a mérlegkészítés időpontjában nem álltak fenn.

3.2.3. KÖTELEZETTSÉGEK

Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alapnak 2023.12.31-én nincs hosszú lejáratú kötelezettsége.

Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása

Az Alap rövid lejáratú kötelezettségein (58 568 E Ft) belül 2023.12.31-én 51 934 E Ft a szállítói kötelezettség, a 2023. december havi tiszteletdíjak után 2024. januárban befizetett adó- és járulékfizetési kötelezettség 2 731 E Ft, a decemberi tiszteletdíjak nettó összege 3 903 E Ft. A szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása a szállítói számláknak, illetve a bevalásoknak megfelelően, azokkal egyezően könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló szállítói tartozás a 2023. évre vonatkozó, a mérlegkészítés időpontjáig beérkezett szállítói számlákból áll. Intézményekkel szembeni kötelezettség nem volt.

3.2.4. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

A passzív időbeli elhatárolások között a 2023. évet terhelő, a tárgy évet követően kiszámlázott könyvvizsgálói díj szerepel, amely 2 485 E Ft.

4. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS EGYES TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

4.1. BEVÉTELEK

A szanalási tevékenységgel kapcsolatos díjbevétel 11 075 717 E Ft, az egyéb bevétel 858 E Ft, a pénzügyi műveletek bevétele 6 298 959 E Ft volt.

8. táblázat: A Bevételek bemutatása

Megnevezés	Bázisév 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.	Megoszlás		Változás	
			%	%	E Ft	Bázis=100
			2022.12.31.	2023.12.31.		
Szanalási tevékenységgel kapcsolatos bevételek	17 375 515	11 075 717	84,32	63,75	-6 299 798	63,74
Egyéb bevételek	2 273	858	0,01	0,00	-1 415	37,75
Pénzügyi műveletek bevételei	3 229 906	6 298 959	15,67	36,25	3 069 053	195,02
ÖSSZESEN	20 607 694	17 375 534	100,00	100,00	-3 232 160	84,32

Forrás: Szanalási Alap

adatok E Ft-ban

4.1.1. DÍJBEVÉTELEK

A szanalási tevékenységgel kapcsolatos díjbevétel (11 075 717 E Ft) a tagintézmények által megfizetett díjakból ered. A díjbevétel 6 299 798 E Ft-tal kevesebb a 2022. évinél. A díjbefizetés a szanalási feladatkörében eljáró MNB 2023. évre szóló díjmegállapításán alapult. A tagintézmények a díjakat a Szantv. 138. § (2) bekezdése szerinti fizetési határidővel, két részletben, 2023. június 15-ig és december 15-ig, félévente fizették meg, 2023. évben új csatlakozó nem volt.

4.1.2. EGYÉB BEVÉTELEK

Ezen a soron a késedelmi kamatok, kötbérek és kerekítések kerültek elszámolásra. A késedelmi kamatbevétel a 2023. II. félévben esedékes díjak késedelmes megfizetése után számított, elhatárolt kamat, amely 858 E Ft volt.

4.1.3. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

A pénzügyi műveletek bevételei összesen 6 298 959 E Ft, amely az állampapírok fizetett és kapott kamatait, árfolyamnyereségét, az elhatárolt kamatokat és hozamot, valamint az egyéb folyószámla kamatokat tartalmazza.

9. táblázat: A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése

Megnevezés	Bázis év adatai	Tény adatok	Változás	
	2022	2023	E Ft	Tény/Bázis %
Kapott kamat folyószámla miatt	48 870	620 453	571 583	1 269,6
Állampapírok realizált nyeresége és kamatai	3 181 036	5 678 506	2 497 470	178,5
PÉNZÜGYI BEVÉTEL	3 229 906	6 298 959	3 069 053	195,0

Forrás: Szanalási Alap

adatok E Ft-ban

A pénzügyi műveletek bevételein belül az állampapírok realizált nyeresége és kamatként mutatjuk ki a Magyar Államkötvények eladásakor realizált árfolyamnyereséget, a Diskont Kincstárjegyek (DKJ) hozamát, az Államkötvények vétele és eladása során elszámolt, valamint az időszak végén kimutatott, időarányos felhalmozott kamatokat. A kamatok tartalmazzák a portfólió állományokban meglévő, elhatárolással figyelembe vehető, felhalmozott (járó) kamatot, a tárgy időszak értékpapír adásvételeinek megfizetett (csökkentő) és kapott kamatait, valamint az előző évre elhatárolt, és 2023. január 1-én visszakönyvelt kamatot (csökkentő). Nem bevételként, hanem az árfolyamvesztések követel oldalán mutatjuk ki az év közben állományból kikerült értékpapírok korábbi években elszámolt és tárgy évben kivezetett értékvesztését, az árfolyamvesztések követel oldalán. A kapott kamatok 620 453 E Ft, amely a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon jóváírt kamatok összege.

4.2. AZ ALAP KÖLTSÉGEINEK ÉS RÁFORDÍTÁSAINAK ALAKULÁSA

A Szanalási Alap 2023. évi összes ráfordítása 2 692 990 E Ft volt, ezen belül a pénzügyi műveletek ráfordításai 2 464 169 E Ft-ot, az egyéb ráfordítások 1 E Ft-ot, a működési költségek 228 820 E Ft-ot tettek ki. Szanalási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítás nem merült fel.

10. táblázat: A ráfordítások alakulásának bemutatása

Megnevezés	Bázis	Tény	Változás	
	2022	2023	E Ft	Tény/Bázis %
Szanalási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	N/A
Egyéb ráfordítások, céltartalék	2	1	-1	50,0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 805 386	2 464 169	-341 217	87,8
01) Anyagjellegű ráfordítások	74 899	158 482	83 583	211,6
02) Személyi jellegű ráfordítások	59 308	70 338	11 030	118,6
03) Értéksökkenési leírás	0	0	0	N/A
Működési költségek (01+02+03)	134 207	228 820	94 613	170,5
MINDÖSSZESEN RÁFORDÍTÁS	2 939 595	2 692 990	-246 605	91,6

Forrás: Szanalási Alap

adatok E Ft-ban

A ráfordításokon belül a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenése a táblázatban részletezettek szerint 341 217 E Ft. A csökkenésen belül az állampapírok volumenének növekedésével és a piaci vagyonkezeléssel újrainduló értékpapír eladásokkal arányosan nőttek az árfolyamvesztések, amelyet azonban nagyságrendileg 1 Mrd Ft értékben csökkentett az év közben eladott értékpapírok korábban elszámolt értéksökkenésének kivezetése. A mérlegfordulónapon már nem meglévő értékpapírok korábban elszámolt értékvesztése az árfolyamvesztések között, a követel oldalon került kivezetésre, 1 098 652 E Ft összegben. Az év végén meglévő értékpapírok értékvesztés kalkulációja során az újonnan képzett értékvesztés (217 021 E Ft) és a visszairás (289 E Ft) egyenlegeként 216 732 E Ft értékvesztés növelte a pénzügyi ráfordításokat. Az év végén meglévő értékpapír állományra a korábbi években jelentős mértékű (3,2 Mrd Ft) értékvesztés került elszámolásra, a mérlegkészítés napján emelkedőnek mutatózó árfolyamtrendek miatt erre az állományra új értékvesztés elszámolása nem történt.

A 217 021 E Ft új értékvesztés a mérlegfordulónap és a mérlegkészítés napja között eladott értékpapírok végleges árfolyamvesztése. A leányvállalatban lévő részesedésre új értékvesztést vagy visszairást nem számolt el az Alap.

A működési költségeken belül a tiszteletdíjak és azok közterhei kismértékben emelkedtek, míg az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb emelkedését a piaci vagyonkezelés folytán magasabb portfóliókezelési költségek indukálták.

II. táblázat: A pénzügyi ráfordítások részletezése

Megnevezés	Bázis év adatai	Tény adatok	Változás	
	2022	2023	E Ft	Tény/Bázis %
Magyar állampapírok realizált árfolyamvesztése	1 098 071	3 346 089	2 248 018	304,7
Előző évi értékvesztés kivezetése	-66 154	-1 098 652	-1 032 499	1 660,8
Magyar államkötvények tárgy évi értékvesztése	453 469	216 732	-236 737	47,8
Részesedések értékvesztése	1 320 000	0	-1 320 000	0,0
Egyéb realizált árfolyamvesztés és fizetendő kamatok	0	0	0	N/A
PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁS	2 805 386	2 464 169	-341 217	87,8

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban

A pénzügyi műveletek bevételei a vagyonkezelési költségek nélkül számított pénzügyi ráfordítások különbözeteként a 2023. év pénzügyi eredmény 3 834 790 E Ft nyereség, amely jelentősen meghaladja az előző évet (424 520 E Ft).

4.2.1. A 2023. ÉVRE TERVEZETT MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ALAKULÁSA

A működési költségek összege 228 820 E Ft volt 2023. évben. A Szanálási Alap 2023. évi tényleges költségeinek alakulását a 2023. évi tervhez viszonyítottuk. Összességében a működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költségek és az egyéb ráfordítások (a pénzügyi ráfordításokkal együtt) együttesen 86,9%-a 2023. évre tervezettnek.

1. Személyi költségek

A személyi költségek (70 338 E Ft) a tiszteletdíjakat (62 246 E Ft), valamint ezek járulékát (8 092 E Ft) tartalmazzák, a tervezett költségek 101,2%-on teljesültek. A költségvetési sorokon felmerült összegeket az eredménykimutatásban a személyi jellegű ráfordítások között mutatjuk ki.

2. A Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerő költség

A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény 132. § (7) bekezdése alapján az Alap önálló munkaszervezettel nem rendelkezik, az operatív feladatokat elkülönítetten az OBA munkaszervezete látja el az OBA ügyvezető igazgatójának irányítása mellett.

A Szanálási Alap és az OBA közötti, a 2023. évben hatályos együttműködési megállapodás szerint a feladatellátás alapján felmerült, a megállapodás alapján elszámolható 2023. évet terhelő költségek az OBA részéről számlázásra és az OBA-nak megtérítésre kerültek.

A Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerő-költség (54 876 E Ft) az OBA és a Szanálási Alap közötti együttműködési megállapodás alapján, a 2023. évben teljesített feladatok és elszámolt munkateljesítmény után az OBA részéről az Alapra áttérhelt, ÁFÁ-val növelt költségek összege. A kiadások teljesülése (57,3%). A tervezettől való eltérés fő oka, hogy az OBA a lezajlott kártalanítás kapcsán felmerült többlet feladatai miatt több célfeladatot is áttemezett a 2024. évre.

3. Könyvvizsgáló, belső ellenőrzés díja

A sor csak a könyvvizsgálat díját tartalmazza. Az Alap belső ellenőrzését 2023-ban is az OBA belső ellenőre látta el, a felmerült költség az Alapra az OBA szolgáltatás keretében került áthárításra.

4. Irodaszer, infrastrukturális költségek, informatikai költségek

A költségsoporton elszámolt kiadás 94 381 E Ft, ami 75,9 %-a az éves tervezett összegnek, amelynek fő oka, hogy a portfólió-kezelés díjai a tervezetthez képest később induló piaci vagyonkezelési szolgáltatás miatt elmaradtak a tervezettől. A kiadásokat az Üzleti Jelentés melléklete részletezi.

5. Egyéb működési költségek

Ebben a költség csoportban a felelősségbiztosítás (5 052 E Ft) költsége került elszámolásra.

4.2.2. AZ EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

Egyéb ráfordításként 1 E Ft értékben kerekítési különbözet került elszámolásra.

12. táblázat: Működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költségek és pénzügyi ráfordítások

Megnevezés	2023. TERV	2023. TÉNY	TÉNY / TERV %
1) Személyi költségek: igazgatótanács tagjainak díjazása és járulékai	69 472	70 338	101,2
2) Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerőköltség (szolgáltatás)	95 754	54 876	57,3
3) Könyvvizsgáló, belső ellenőr díjazása	3 645	4 173	114,5
4) Irodaszer, infrastrukturális költségek, informatikai költségek	124 347	94 381	75,9
5) Egyéb működési költségek	5 000	5 052	101,0
Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség	298 218	228 820	76,7
PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2 800 121	2 464 169	88,0

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban



5. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

A fejlett kötvénypiacokon a Fed 2024 januári kommunikációja még szigorúbb volt és azt hangsúlyozta, hogy a piaci várakozásokkal szemben kizárt a márciusi kamatsökkentés. Márciusban már sokkal lazább üzeneteket küldött a testület, bár még május elején sem köteleződött el konkrét kamatsökkentési pálya mellett. A várható kamatsökkentések későbbre tolódásának eredményeként a 10 éves benchmark amerikai állampapír hozama ismét 4,5 százalék fölé került. Ezzel párhuzamosan az inflációs adatok az eurózóna esetében az amerikaiaknál sokkal inkább segítik a kamatvágások megkezdését. Ugyanakkor még Európában sem köteleződtek el a döntéshozók egy konkrét kamatsökkentési időpont mellett, sokkal inkább hangsúlyozzák a döntések adatvezéreltségét.

A változó nemzetközi körülmények között a magyar monetáris politika lazítása az év első hónapjaiban is folytatódott, ám üteme nem volt egyenletes. Januárban és márciusban az alapkamat egyaránt 75 bázisponttal mérséklődött, míg februárban ennél gyorsabb ütemben, 100 bázisponttal lazított a jegybank, majd áprilisra az ütem 50 bázispontra csökkent. Ennek eredményeként a magyar alap-

kamat április végén 7,75 százalékon állt. A magyar kötvénypiacon a monetáris kondíciók lazítása ellenére a hozamgörbe május elejéig felfelé tolódott részben a kockázati megítélés változása, részben pedig a magas állampapír-kibocsátási volumen eredményeként. A rövid oldali hozamok kisebb mértékben nőttek, míg a hozamgörbe hosszú szegmense jelentősebben emelkedett.

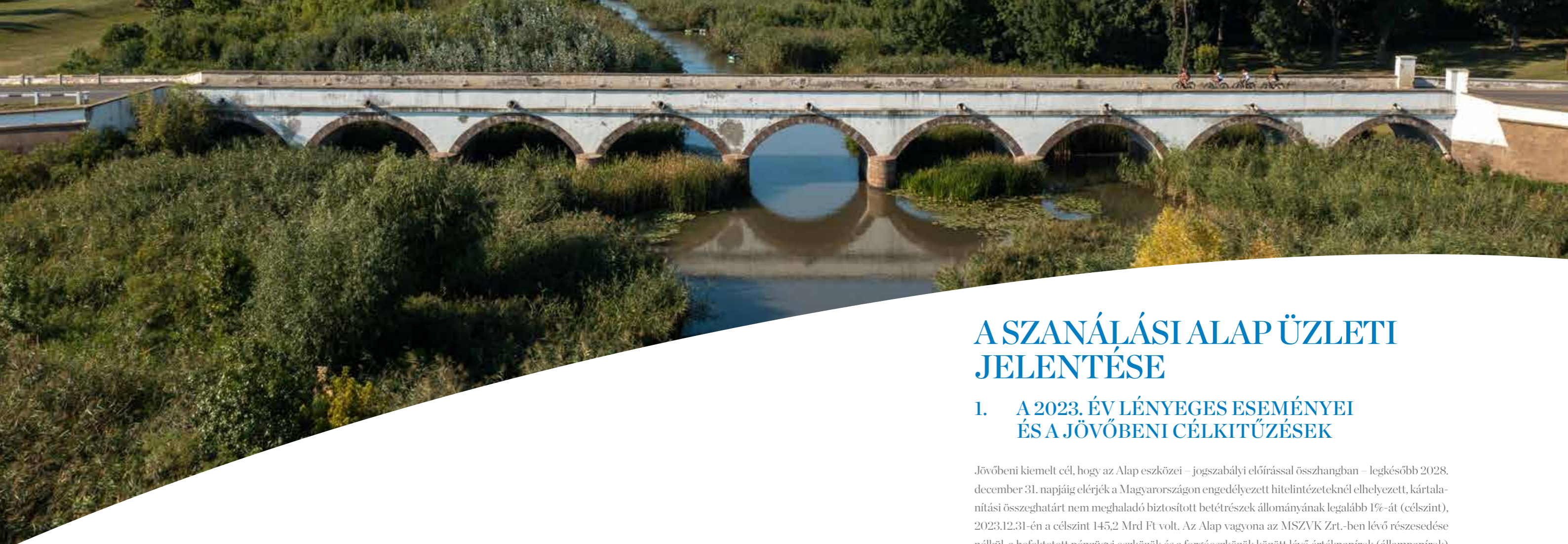
A forint 2024 első négy hónapjában kissé gyengült a főbb devizákhoz képest a tavalyi év végéhez viszonyítva a nemzetközi piaci környezet és a magyar gazdaság események eredményeként, azonban a gyengülés nem meghatározó mértékű és a forint volatilitása is alacsonyabb volt a korábbi időszakokkal összevetve. Május elején a forint 390 körüli szinteken ingadozott az euróval szemben az év végi 382,78-as szinthez képest.

Jelenlegi információink és terveink alapján a kialakult makrogazdasági események nincsenek jelentős vagy számottevően negatív, közvetlen hatással az Alapra és ezáltal nem teszik bizonytalaná az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

Budapest, 2024. május 22.

.....
Lóga Máté
a Szanalási Alap
igazgatótanácsának elnöke





A SZANÁLÁSI ALAP 2023. ÉVI ÜZLETI JELENTÉSE

A SZANÁLÁSI ALAP ÜZLETI JELENTÉSE

1. A 2023. ÉV LÉNYEGES ESEMÉNYEI ÉS A JÖVŐBENI CÉLKITŰZÉSEK

Jövőbeni kiemelt cél, hogy az Alap eszközei – jogszabályi előírással összhangban – legkésőbb 2028. december 31. napjáig elérjék a Magyarországon engedélyezett hitelintézeteknél elhelyezett, kártalanítási összeghatárt nem meghaladó biztosított betétresek állományának legalább 1%-át (célszint), 2023.12.31-én a célszint 145,2 Mrd Ft volt. Az Alap vagyona az MSZVK Zrt.-ben lévő részesedése nélkül, a befektetett pénzügyi eszközök és a forgóeszközök között lévő értékpapírok (állampapírok) piaci értéke alapján számítva 127,4 Mrd Ft volt, a feltöltöttségi szint 0,88 %-on állt.

A Szanálási Alap igazgatótanácsa 2020 decemberében elfogadta, majd 2021. decemberben aktualizálta az Alap 3 éves munkatervét, melyben a Szanálási Alap működtetésén túl egyedi alapfeladatokat is meghatározott az OBA munkaszervezet számára a 2021-2022-2023-as időszakra. A munkaterv fókuszába a szanálás-finanszírozási képesség és a válságállóság került. A feladatok közül számos átütemezésre került a 2024. évre.

2. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

A fejlett kötvénypiacokon a Fed 2024 januári kommunikációja még szigorúbb volt és azt hangsúlyozta, hogy a piaci várakozásokkal szemben kizárt a márciusi kamatcsökkentés. Márciusban már sokkal lazább üzeneteket küldött a testület, bár még május elején sem köteleződött el konkrét kamatcsökkentési pályára mellett. A várható kamatcsökkentések későbbre tolódásának eredményeként a 10 éves benchmark amerikai állampapír hozama ismét 4,5 százalék fölé került. Ezzel párhuzamosan az inflációs adatok az eurózóna esetében az amerikaiaknál sokkal inkább segítik a kamatvágások megkezdését. Ugyanakkor még Európában sem köteleződtek el a döntéshozók egy konkrét kamatcsökkentési időpont mellett, sokkal inkább hangsúlyozzák a döntések adatvezéreltségét.

A változó nemzetközi körülmények között a magyar monetáris politika lazítása az év első hónapjaiban is folytatódott, ám üteme nem volt egyenletes. Januárban és márciusban az alapkamat egyaránt 75 bázisponttal mérséklődött, míg februárban ennél gyorsabb ütemben, 100 bázisponttal lazított a jegybank, majd áprilusra az ütem 50 bázisponttal csökkent. Ennek eredményeként a magyar alap-

kamat április végén 7,75 százalékon állt. A magyar kötvénypiacon a monetáris kondíciók lazítása ellenére a hozamgörbe május elejéig felfelé tolódott részben a kockázati megítélés változása, részben pedig a magas állampapír-kibocsátási volumen eredményeként. A rövid oldali hozamok kisebb mértékben nőttek, míg a hozamgörbe hosszú szegmense jelentősebben emelkedett.

A forint 2024 első négy hónapjában kissé gyengült a főbb devizákhoz képest a tavalyi év végéhez viszonyítva a nemzetközi piaci környezet és a magyar gazdaság események erejéig, azonban a gyengülés nem meghatározó mértékű és a forint volatilitása is alacsonyabb volt a korábbi időszakokkal összevetve. Május elején a forint 390 körüli szinteken ingadozott az euróval szemben az év végi 382,78-as szinthez képest.

Jelenlegi információink és terveink alapján a kialakult makrogazdasági események nincsenek jelentős vagy számottevően negatív, közvetlen hatással az Alapra és ezáltal nem teszik bizonytalaná az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

3. AZ ALAP VAGYONI, JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA

Az Alap mérlegfőösszege 2023. év végén 127 446 007 E Ft volt, 14 728 252 E Ft-tal több, mint a bázis évben. A mérleg Forrás oldalán a 2023. évi tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft-tal emelte

1. táblázat: Eszközök és Források változása

Megnevezés	Bázisév	Tárgyév	Megoszlás	Megoszlás	Változás	
	2022.12.31.	2023.12.31.	%	%	E Ft	%
			2022.12.31.	2023.12.31.		Bázis=100
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	75 107 840	680 000	66,6	0,5	-74 427 840	0,9
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	75 107 840	680 000	66,6	0,5	-74 427 840	0,9
RÉSZESEDESEK	680 000	680 000	0,6	0,5	0	100,0
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KÖZÉ SOROLT ÉRTÉKPAPÍROK	74 427 840	0	66,0	0,0	-74 427 840	0,0
B. FORGÓESZKÖZÖK	36 113 401	125 262 068	32,0	98,3	89 148 667	346,9
I. KÉSZLETEK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
II. KÖVETELÉSEK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
III. ÉRTÉKPAPÍROK	35 759 609	120 680 082	31,7	94,7	84 920 473	337,5
IV. PÉNZESZKÖZÖK	353 792	4 581 986	0,3	3,6	4 228 194	1295,1
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 496 514	1 503 939	1,3	1,2	7 425	100,5
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	112 717 755	127 446 007	100,0	100,0	14 728 252	113,1
D. SAJÁT TŐKE	112 699 834	127 382 377	100,0	100,0	14 682 543	113,0
I. JEGYZETT TŐKE	430 629	430 629	0,4	0,3	0	100,0
II. TARTALÉK	94 601 106	112 269 204	83,9	88,1	17 668 098	118,7
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0,0	0,0	0	N/A
IV. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 668 099	14 682 544	15,7	11,6	-2 985 555	83,1
E. CÉLTARTALÉK	2 577	2 577	0,0	0,0	0	100,0
F. KÖTELEZETTSÉGEK	12 812	58 568	0,0	0,0	45 756	457,1
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 532	2 485	0,0	0,0	-47	98,1
FORRÁSOK ÖSSZESEN	112 717 755	127 446 007	100,0	100,0	14 728 252	113,1

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban, %-ban

a Saját tőkét 127 382 377 E Ft-ra. Az Alap által 2018-ban képzett 2 577 E Ft céltartalék összege 2023-ban nem változott. A kötelezettségek 45 756 E Ft-tal csökkentek, a passzív időbeli elhatárolások 47 E Ft-tal csökkentek. A kötelezettségek növekedésének elsődleges oka a szállítói állomány év végi magasabb értéke.

2022-ben az Alap vagyonkezelésre vonatkozó pályázatot írt ki piaci vagyonkezelésre, a pályázaton három vagyonkezelő – Aegon Alapkezelő Zrt. (jelenleg VIG Alapkezelő, Diófa Alapkezelő Zrt (jelenleg Gránit Alapkezelő), és az MKB Alapkezelő Zrt. (jelenleg MBH Alapkezelő) - nyert mandátumot egyenlő részarányban. Az Alap a letétkezelői feladatok elvégzésére is pályázatot hirdetett, amely alapján a Raiffeisen Bank Zrt. került kiválasztásra. Az Alap a piaci vagyonkezelőkhöz történő vagyonátadás időpontjáig a vagyonát magyar állampapírokba és diszkontkincstárjegybe fektette be, amelyeket a Magyar Államkincstárnál vezetett értékpapírszámlán tartott nyilván (Egyedi Portfólió). A vagyonkezelési szerződések megkötésére és a tényleges vagyonkihelyezésre 2023 május elején került sor. A vagyonkezelés indulásakor összesen 99 534 200 E Ft piaci értékű eszköz került átadásra a portfóliókezelőknek értékpapír transzfer és banki átutalás formájában.

Az Alap a könyvekben az állampapírokat a vételárban lévő kamattal csökkentett, értékvesztéssel korrigált beszerzési áron tartotta nyilván, év végén a portfólió állomány nem került átkötésre. Tárgyévben külföldi állampapírba történő befektetés nem volt. A Szanálási Alap nem alkalmazza a valós értékelést, a könyvekben az állampapírokat beszerzési, illetve az értékvesztéssel csökkentett beszerzési áron tartja nyilván.

2. táblázat: Értékpapírállomány megoszlása 2023-ban könyv szerinti értéken

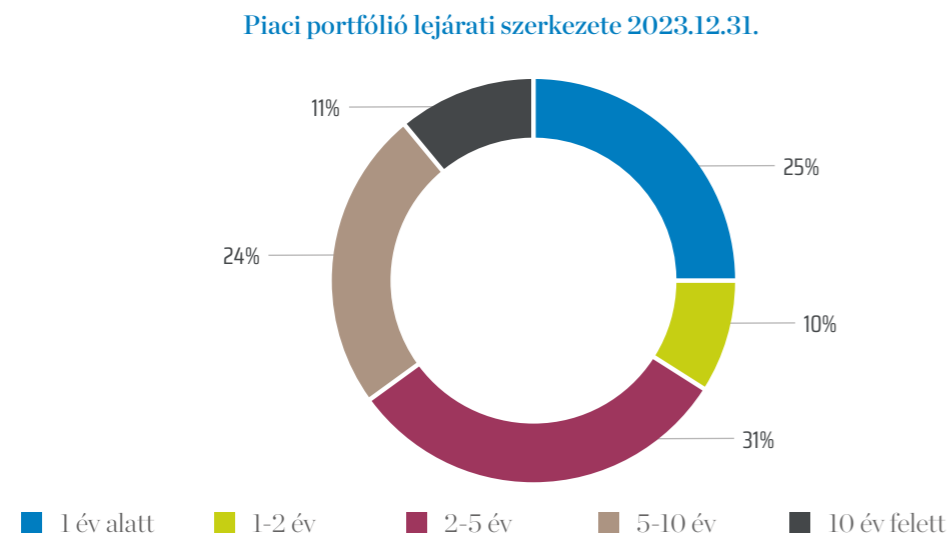
Időpont	Portfólió	Értékpapír	Összeg	Megoszlás
Nyitó (2023.01.01)	Egyedi Portfólió	Fix kamatozású kötvény	83 099 959	75,4%
		Diszkontkincstárjegy	27 087 490	24,6%
		Összesen	110 187 449	100,0%
	Teljes Portfólió	Fix kamatozású kötvény	83 099 959	75,4%
		Diszkontkincstárjegy	27 087 490	24,6%
		Összesen	110 187 449	100,0%
Záró (2023.12.31)	Egyedi Portfólió	Fix kamatozású kötvény	-	N/A
		Diszkontkincstárjegy	-	N/A
		Összesen	-	N/A
	Piaci Portfólió	Fix kamatozású kötvény	118 374 907	98,1%
		Diszkontkincstárjegy	2 305 175	1,9%
		Összesen	120 680 082	100,0%
Teljes Portfólió	Fix kamatozású kötvény	118 374 907	98,1%	
	Diszkontkincstárjegy	2 305 175	1,9%	
	Összesen	120 680 082	100,0%	

Forrás: Szanálási Alap

adatok E Ft-ban, %-ban

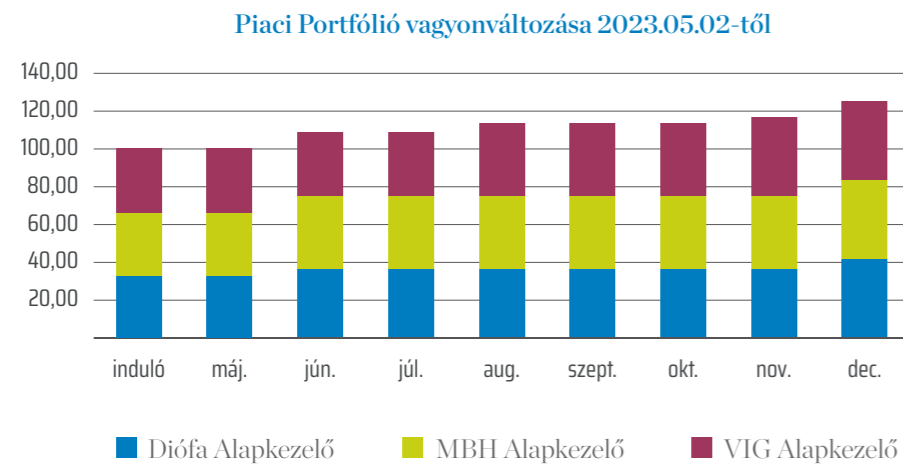
A SZA vagyonának bruttó piaci értéke 126 664 553 E Ft volt 2023. december 31-én, amelynek teljes egészét a Piaci Portfólióban, ezen belül 95%-át értékpapírban, 5%-át értékpapír pénzforgalmi számlán tartotta. Az értékpapír portfólió lejárat szerinti eloszlását a következő ábra mutatja be (bruttó piaci értéken). A portfólióban a legnagyobb részarányt a 2-5 év közötti hátralévő lejáratú papírok tették ki, a 10 év feletti hátralévő lejáratú állampapírok aránya 11% volt. Az éven belüli értékpapírok között is a magyar államkötvények voltak túlsúlyban.

1. ábra: A Piaci Portfólióban lévő értékpapírok lejárat szerinti megoszlása bruttó piaci értéken 2023. december 31-én



Forrás: Szanálási Alap

2. ábra: A Piaci Portfólió állományváltozása 2023. május 2-től



Megjegyzés: bruttó eszközérték BAMOSZ értékelés alapján
Forrás: Raiffeisen Bank, ÁKK, Szanálási Alap

3. táblázat: A Piaci Portfólió által elért vagyonarányos átlaghozam és relatív teljesítmény

Időszak	Hozam	Benchmark	Relatív hozam
2023/Q2	5,32%	5,38%	-0,06%
2023/Q3	2,04%	2,08%	-0,04%
2023/Q4	8,07%	7,64%	0,43%
2023	16,14%	15,79%	0,35%

Forrás: Szanálási Alap

adatok %-ban

A vagyongazdálkodásba adott Piaci portfólió eredményessége kiemelkedő volt a mandátumok indulása óta a hozamok szempontjából. A jó teljesítményt segítette a kedvező piaci környezet. A magyar állampapír hozamgörbe jelentősen lejjebb tolódott mind a rövid, mind a hosszú végén a tavalyi évben. A magasabb duration miatt ez a hatás a hosszú kötvényeket tartalmazó MAX index esetén volt kiemelkedő, emellett az RMAX teljesítményét pedig a magas irányadó kamatszint támogatta. Összességében a Piaci portfólió benchmarkja 8 hónap alatt 15,79 százalékkal emelkedett.

A három vagyongazdálkodó összesített teljesítménye meghaladta a referenciaindex kompozit – 30% RMAX Index + 70% MAX Index – hozamát is. Az első időszakokban ugyan enyhén elmaradt a teljesítmény a benchmarktól az átadott rövidebb durationnal rendelkező portfólió miatt, ugyanakkor mindhárom vagyongazdálkodó kiépítette a megfelelő portfólió-összetételt és az év utolsó negyedében már jelentős hozzáadott értéket – ún. Alfát – teremtettek. A tavalyi évben a Piaci portfólió indulásától számítva a vagyonarányos átlaghozam 0,35 százalékkal lett magasabb, mint a kijelölt referenciaindex hozama.

2023. év folyamán 85 847 E Ft portfóliókezeléssel kapcsolatos díj merült fel, amely szinte teljes egészében a piaci vagyonkezeléshez kapcsolódott.

Az Alap 2023. évi pénzügyi eredménye pozitív (3 834 790 E Ft).

4. PÉNZÜGYI, VAGYONI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓK

Az Alap eszközvagyonában és a saját tőke arányában is nőttek a forgóeszközök, csökkent a befektetett eszközök aránya. Míg a saját tőke mérlegfőösszeghez mért aránya (tőkeerősség) lényegében nem változott, a kötelezettség arány romlott. Tovább csökkent a tárgyévi eredmény aránya a saját tőkén belül. Az Alap likviditási mutatója továbbra is magas, a tőke- és eszközarányos jövedelmezősége gyakorlatilag megegyezik, bár mindkettő csökkent az előző évhez képest. A működési költségek aránya 2023-ban a tagdíjbevételek 2,07 (előző év: 0,77), az összes bevétel 1,32 (előző év: 0,65), az eredmény 1,56 (előző év: 0,76) %-a. Az összes ráfordítás aránya a bevételek 15,5, az eredmény 18,34 %-a (előző év: 14,26 és 16,64%).

4. táblázat: Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

Mutató	Bázisév 2022.12.31	Tárgyév 2023.12.31	Változás Előző év=100%
Befektetett eszközök aránya = Befektetett eszközök Összes eszköz	66,63%	0,53%	0,80%
Forgóeszközök aránya = Forgóeszközök+aktív időbeli elhatárolás Összes eszköz	33,37%	99,47%	298,10%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) = Saját tőke Mérleg főösszege	99,98%	99,95%	99,97%
Tőkearányos jövedelmezőség Tárgyévi eredmény Saját tőke	15,68%	11,53%	73,52%
Kötelezettségek aránya = Kötelezettségek Mérleg főösszeg	0,01%	0,05%	404,31%
Befektetett eszközök fedezete = Saját tőke Befektetett eszközök	150,05%	18732,70%	12484,25%
Forgótőke, saját tőke aránya = Forgótőke Saját tőke	32,03%	98,29%	306,84%
Likviditási mutató = Forgóeszközök Rövid lejáratú kötelezettségek	281871,69%	213874,59%	75,88%
Eszköz arányos jövedelmezőség = Tárgyévi eredmény Eszközök összesen	15,67%	11,52%	73,50%

5. A 2024. ÉVI MŰKÖDÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ TERVEZETT KÖLTSÉGEK, AZ ALAP 2024. ÉVI KÖLTSÉGVETÉSE

Vezetői összefoglaló

A Szanálási Alap (továbbiakban SZA) 2024. évi költségvetése az SZA igazgatótanácsa által 2023. november 22-én elfogadott **2024. évi költségvetési tézisek alapján** készült.

A **2024. év költségvetésének** összeállításakor figyelembe vett **főbb előfeltételezések** és alkalmazott eljárások az alábbiak voltak:

- a) a Szanálási Alap Igazgatótanácsának 9/2014. (VII. 28.) számú határozata az Alap működési költségeinek elszámolhatóságára vonatkozó iránymutatásról, az Alap igazgatótanácsának egyéb határozatai,
- b) a jogszabályok 2024. évre hatályos (ismert) állapota,
- c) a pénzügyi-gazdasági környezet változásaira vonatkozó előrejelzések, különösen az MNB 2023. szeptember 28-i Inflációs jelentése, a Monetáris Tanács 2023. október 24-i ülésének jegyzőkönyve, valamint a piaci vagyonkezelők SZA részére készített 2023. III. negyedéves beszámolóit,
- d) a várható bevételekre és kiadásokra vonatkozó tervek, belső vagy külső elemzések és az azok realizálásához kapcsolódó kockázatok (óvatos becslés),
- e) díjbevételekre az MNB 2023. április 17-i Szanálási Alap igazgatótanácsai tájékoztatójában foglalt vagyoni és díjbevételi pálya felhasználása (2023-as MNB kalkuláció),

- f) az SZA és az OBA közötti együttműködési megállapodásban rögzített feladatok és áthárítható költségek: a mindkét fél által aláírt, 2024. évre vonatkozó megállapodásban rögzített munkaóra-díjjal számolunk, az alapfeladatok mennyiségét (munkaóra) kismértékben módosítja az új kockázatkezelői munkakör és a belső ellenőr OBA / SZA feladat-arányának esetleges változása,
- g) a pénzügyi bevételek és ráfordítások tervszámainál az árfolyamhatások becsült kockázata, ahol a pénzügyi műveletek bevételeit és ráfordításait az SZA hatályos Vagyonkezelési Szabályzata alapján végrehajtásra kerülő befektetések eredményeként kalkuláltuk,
- h) az áruk és szolgáltatások értékének tervezésekor a tervezett és a meglévő szerződések, szerződés-tervezetek, a rendelkezésre álló ajánlatok vagy elemzések alapján számolunk, figyelembe véve az inflációs kockázatot is,
- i) a költségvetés kiadási adatok és az eredmény számviteli eredmény szemléletben került összeállításra, a beszámolónál is alkalmazott összköltség-eljárással, figyelembe véve az időbeli elhatárolások számviteli elvét, a beruházások pénzkiadásaiából csak az értékesítési leírást tartalmazza, ugyanakkor a költségvetésben bemutatjuk a beruházási kiadásokat (cash) is,
- j) az MSZVK működése kapcsán annak hatályos üzleti terve alapján tőkeigénnyel 2026-ig nem számolunk,
- k) az Alap 2024. évi feladatai vonatkozásában az feltételezzük, hogy
 - nem kerül sor szanálás elrendelésére és külső forrásbevonást szükségessé tévő feladatra,
 - a Szanálási Alap működésére vonatkozó szabályok alapján az OBA munkaszervezetének számos alapfeladatot „békeidőben” is el kell látni (pl. vagyonkezelés, éves beszámoló készítés, szabályzatok felülvizsgálata, adatszolgáltatási kötelezettségek, igazgatótanácsai ülések előkészítése, dokumentálása, honlap kezelés, iratkezelés, hatósági ellenőrzések menedzselése, nemzetközi kapcsolatok építése), míg célfeladatot az igazgatótanács vagy annak elnöke adhat az OBA munkaszervezetnek, melyre érdemes tartalékot képezni az éves keretösszeg meghatározásakor; figyelemmel arra is, hogy a Szanálási Alap 3 éves (2024-2025-2026) munkaterve még nem került elfogadásra.

A költségvetés számaira tett részletes javaslatot a jelen előterjesztés **melléklete** tartalmazza (3. és 4. mellékletek).

1. Működéshez kapcsolódó költségek

1.1 Személyi költségek: az igazgatótanács tagjainak díjazása

Az igazgatótanács tagok díjazását az igazgatótanács erre vonatkozó határozata és a hatályos kinevezési dokumentumok alapján a kötelező legkisebb munkabér (minimálbér) és a közterhek 2024. évre várható összege (266 800 Ft/hó, illetve 13% szociális hozzájárulási adó) alapján terveztük meg **79 893 E Ft**-ban, a kitekintés éveire évente 8%-os növekménnyel számolva.

1.2 A Szanálási Alap operatív működéséhez kapcsolható munkaerő költségek

A Szanálási Alap operatív feladatait 2024-ben is az OBA látja el, a feladatellátáshoz az OBA biztosítja a személyi és tárgyi-technikai feltételeket. A költségek áthárításának és kifizetésének jogalapja a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 226/A. § (1)-(2) bekezdése, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény 132. § (7) bekezdése, valamint a Szanálási Alap és az OBA közötti, a 2024. évi feladatellátásra vonatkozó együttműködési megállapodás egyeztetett tervezete. Az együttműködési megállapodás tervezete alapján 2024-ben áthárítani tervezett, az általános forgalmi adót is tartalmazó, munkaidőráfordítás és óradíj alapú költség **146 696 E Ft** (az OBA-nál ÁFA köteles szolgáltatás). A teljes áthárításra kerülő összeg a „Szanálási Alap operatív működéséhez kapcsolható munkaerő költségek” soron került megtervezésre,



az anyagjellegű kiadások között (*irodaszer, számítástechnikai anyagok, telefonköltség, nyomda- és fénymásolás*) áthárított költség a költségvetésben és a számviteli elszámolásban sem jelenik meg 2024-ben. A kitekintés éveire (2025-2026-ra) azt becsüljük, hogy a részben 2023-ról áthúzódó, részben 2024-ben jelentkező többletfeladatok végrehajtását követően az igénybe vett munkaórák száma újra csökkenni fog. A 2024. évi díjkalkulációnál az MNB szeptemberi Inflációs jelentését vettük figyelembe, illetve a kitekintés éveire is inflációs hatással számolunk.

1.3 A könyvvizsgáló díja

A jelenlegi szerződés szerinti összeg alapján várható, inflációs emeléssel növelt összegét tartalmazza (**4 507 E Ft**). A várható emelés mértéke még nem ismert, az a szerződéstervezettel, 2024-ben lesz végleges.

(A tendert 2022-ben folytattuk le, azonban évenként kötünk szerződést, legfeljebb 3 évre, amely 2024-ben lejár, 2025. évre már új tendert kell lefolytatni.) A kitekintés éveire inflációs hatással számolunk. A 2023. évre az év végén lezajlott ERP/könyvelési szoftver (MS Navision Dynamics 2017-ről MS Business Central-ra) átállás miatt a könyvvizsgáló várhatóan többlet auditálási feladatokat végez, amelynek díja (2023-ban, egyszer) mintegy 13%-kal növeli majd a könyvvizsgálat költségeit.

1.4 Infrastrukturális, IT és egyéb szolgáltatási költségek

A költségek (összesen **181 570 E Ft**) részletezése az **3. mellékletben** található.

- *Nyomtatvány, nyomdai kiadvány* soron **20 E Ft**-ot terveztünk keretösszegként.
- *Bérelti és üzemeltetési díjat* nem terveztünk.
- *Irattárolási költségekre* **420 E Ft**-ot terveztünk. A 2014 óta keletkezett papír alapú dokumentáció átmeneti és tartós megőrzése jelenleg az OBA irodaterületen történik. Van írásos megállapodás a Rhenus iratkezelő céggel, mely jelenleg csak keretmegállapodás, szolgáltatás igénybe vétele nélkül, költségmentesen. A tervezett összeg tartalék, ill. irattárolással összefüggő digitalizációs feladatokra lenne felhasználható.
- *A posta, futárszolgálat* soron **807 E Ft**-ot terveztünk, amely a 2023 Q4 időszakban módosított megállapodás alacsonyabb összegével és a posta szokásos éves inflációs emelésével tervezett összeg. A kitekintés éveire 8%-os növekedéssel számoltunk évente.
- *Taxiköltségre* **35 E Ft**-ot terveztünk keretösszegként.
- *A honlap karbantartás díja* **1 500 E Ft**, amely a 2023-ról áthúzódó feladatokat (kétfaktoros azonosítás support díja) is tartalmazó összeg, a honlap szokásos karbantartási díja, valamint az ú.n. cookie-kezelési szolgáltatás (EUR alapú) díja.
- *A kommunikációs költségek* között az éves beszámoló és üzleti jelentés költségeire terveztünk **600 E Ft**-ot.
- *A jogi szolgáltatás és szakértői díjak* (**37 729 E Ft**) soron a kiszervezett könyvelési és bérszámfejtési adminisztráció díjára **6 729 E Ft**-ot terveztünk, amely a 2023. évi várható tény kiadáson

és inflációs emelésen alapul. Jogi szolgáltatási díjakra **1 M Ft** tartalék került beállításra (amennyiben szükség lenne ilyen jellegű szolgáltatásra). Közbeszerzési tanácsadó díjára **5 M Ft** keretösszeget terveztünk. Az Alap a közbeszerzési törvény hatálya alá tartozik, működésének külső tanácsadó általi időszakos átvizsgálása szükséges lesz. **5 M Ft**-ot terveztünk olyan adminisztratív feladatokra (iratrendezés, egyéb), amelyeket diákszövetkezetek által rendelkezésre bocsátott munkaerővel tudunk elvégezni. Az Alap 2024-től közvetlenül szerződik a diákszövetkezetekkel, így az iratkezelési eseti munkavégzés költségeit nem az OBA fogja áthárítani. A folyamatok digitalizációs fejlesztését terveink szerint külső tanácsadó segíti 2024-ben, ezért erre **20 M Ft** keretösszeget terveztünk.

A kitekintés éveire a jogi szolgáltatási keretösszeget, a könyvelés és bérszámfejtés inflációs emelkedését és a tanácsadói díjak mértékének csökkenését terveztük.

- *A szakfordítás* tervezett költségsora az éves beszámoló angolra fordításának és egyéb szükséges fordítások díjára **160 E Ft**-ot terveztünk, a kitekintés éveire inflációval növelten.
- *A Netlock tiltkosítással* kapcsolatos költségeket (**350 E Ft**) a fennálló hitelesítési rendszer költségeire terveztük. 2023-ra **750 E Ft**-ot terveztünk az új „hibrid aláírási rendszer” várható magasabb költségeire. Időközben a rendszer bevezetése az OBA-nál megkezdődött. Ennek tapasztalatai alapján annak költségei jóval meghaladják a korábban becsült nagyságrendet, továbbá a digitális aláírás felmért igényeit is figyelembe véve a Szanálási Alapnál annak bevezetését egyelőre nem tervezzük. A kitekintés éveire inflációval növelten terveztünk.
- *A bankköltségek, portfóliókezelési díjak* költségsoron a **piaci portfóliókezelésre történő áttérés miatt** (3 piaci vagyonkezelő párhuzamos működésével kalkulálva) a **portfóliókezelési díjakat** (vagyonkezelők és letétkezelők, **138 999 E Ft**) a megkötött szerződések és a vagyonnövekmény alapján terveztük a kitekintés éveire is. A szerződéses díjak 5 évig érvényesek, itt tehát inflációs hatással nem számoltunk. A bankköltségeket **450 E Ft-ra** kalkuláltuk.



- A **hatósági díjakra 100 E Ft**-ot (jellemzően aláírási címpéldány kérése esetén használjuk fel), **reprezentációs kiadásokra** (adókkal növelten) 2024-re **300 E Ft**-ot, a további években 100 E Ft-ot, **egyéb anyagra 100 E Ft**-ot terveztünk. A reprezentációs kiadás főként az igazgatótanácsi ülésekhez biztosított pogácsa és sütemény, valamint a frissítők közterhekkel növelt keretösszege². Az egyéb szolgáltatások között a könyvvizsgálati tevékenységhez kapcsolódó, áthárított adminisztrációs költségeket, valamint egyéb, jellemzően kisebb összegű, nem tervezett szolgáltatások kiadásait terveztük.

1.5 Egyéb működési költségek (D&O biztosítás)

Az egyéb működési költségek soron a külföldi utazási és szállás költség és konferencia díj nem került tervezésre, csak az igazgatótanácsi tagok felelősségbiztosítási költségét terveztük meg. Ennek díját a 2024. évre megkötött biztosítás díja alapján, de annál magasabb összegben terveztük (6 000 E Ft), további lehetséges emelést kalkulálva, mivel a korábbi évektől eltérően, 2022. évben első alkalommal, majd 2023-ban is díjemelésre került sor, tekintettel a vagyon növekedésére.

2. A Magyar Szanalási Vagyonkezelő Zrt. (MSZVK) alapításával összefüggő költségek, ráfordítások

2024. évre nem terveztünk költséget vagy bevételt. Az Alapnak az MSZVK-ban lévő részesedésére 2022-ben 1,3 Mrd Ft értékvesztést számoltunk el, amely előre tekintően már figyelembe vette az üzleti tervek várakozásait is.

Az összes tervezett működési költség és ráfordítás 418 667 E Ft, amely a 2023. évi terv 140,4 százalékáa. Az emelkedés a személyi jellegű kiadásoknál 10,4 M Ft, az OBA szolgáltatásnál 50,1 M Ft, a piaci vagyonkezeléshez tartozó portfóliókezelési díjknál 57,2 M Ft.

3. Bevételek, ráfordítások

A bevételek és kiadások tervezése az alábbiak szerint történt (3. és 4. melléklet).

- A **díjbevétel (11 075 690 E Ft)** az MNB-vel egyeztetve, a 2023. évre is már aktualizált díjpálya figyelembevételével, a 2023. évi díjakkal egyező összegben terveztük 2024-re és a kitekintés éveire is.
- A **pénzügyi bevételek (7 688 490 E Ft)** és **pénzügyi ráfordítások (4 792 885 E Ft)** és az ezek különbségeként számított **pénzügyi eredmény (2 895 605 E Ft)** kalkulációja az állampapírok realizált nyeresége, vesztesége, értékvesztése és óvatos becsléssel számolt hozamok alapján történt, ahol az árfolyamhatások becsült adatok, azzal az előfeltételezéssel, hogy nem kerül sor az Alap lekötött vagyonának felbontására, a Piaci Portfólióban lévő állampapírok kereskedése folyamatos lesz, így azok elvárt hozamai (vagyonkezelési eljárásrendben rögzített benchmark) realizálódnak. A pénzügyi bevételeknél és ráfordításoknál az Alap mérlegkészítéskor hatályos számviteli politikájának figyelembevételével számoljuk el az értékpapírok értékvesztését. Az értékvesztés képzés, kivezetés vagy visszaírás összegét a mérlegkészítés időpontjában fennálló tényleges árfolyamadatok alapján kell kalkulálni, a tervekben kalkulált várható adatok becsléssel készülnek. A piaci vagyonkezeléstől már 2023-ban is az előző éveknél magasabb pozitív hozamot vártunk el (a magasabb portfólió kezelési díjakkal együtt is), amely várakozásaink igazolódni látszanak, így 2024-ben is ezzel számolunk. A 2024. és a kitekintési évekre tervezett pénzügyi bevételeket és ráfordításokat, valamint a pénzügyi eredményt a befektetésre kerülő tagdíjak végleges összege és a tényleges értékvesztés módosíthatja.
- A **folyószámlakamat bevétel** az MNB számlán és vagyonkezelési számlákon lévő átlagos pénzeszköz tervezett kamata. A vagyonkezelők a befektetési vásárlások legmegfelelőbb időzítése érdekében a vagyonkezelési eljárásrendben rögzített mértékű szabad pénzeszköz limitekkel

² Természetesen online ülések esetén ez nem merül fel, tehát a keretösszeg a fizikai ülésekkel arányosan kerül felhasználásra.

operálhatnak, továbbá az Alap készenléti (likvid) pénzeszközeit az MNB-nél vezetett számlán tartja (szintén szabályozott mennyiségben). A számlapénzek után kapott kamatok összege már 2023-ban is jelentős volt, a kötvény hozamokkal versenyképes kamatkondíciók miatt, így az Alapnál ez a gyakorlat eddig nem járt veszteséggel. Az egyes gazdasági tárgyú intézkedésekről szóló 471/2022. (XI. 21.) Korm. rendelet 2023. december 1-től hatályos 1. § (1) pontja alapján – a felsorolt kivételeken kívül - a hitelintézetnél 2024. április 1. napjáig lekötött, forintban elhelyezett látra szóló és legfeljebb egyéves futamidejű betétszerződés alapján a betét összegére fizetett kamat nem haladhatja meg az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság hivatalos honlapján utoljára közzétett 3 hónapos hátralévő futamidővel forgalomba hozott diszkont kincstárjegy aukciós átlaghozamának mértékét.

Mivel az Alap nem szerepel a Rendeletben felsorolt kivételek között (az OBA igen), az eddigi befektetési gyakorlat felülvizsgálata érdekében intézkedtünk.

- Az Alapnál **osztalékbevétel** 2024 – 2026 időszakban nem terveztünk, mivel az MSZVK Zrt. pénzügyi tervei és az MNB tájékoztatása alapján az időszakban osztalékfizetés nem várható.
- **Egyéb bevételként** a késedelmi kamatokból származó bevételeket **50 E Ft**-ban határoztuk meg a korábbi éveknél alacsonyabb összegben. Bár pl. 2022-ben több tagintézmény is késedelmesen teljesítette a díjfizetési kötelezettségét, terv szinten ez nem egy elvárt bevétel, ezért csak egy kisebb összeggel terveztünk. Az Alapnál korábbi években elszámolt céltartalék leghamarabb 2025-ben írható vissza (2, 577 M Ft egyéb bevétel. Az Alap 2018. évben 2 577 E Ft céltartalékot képzett irodabérlettel kapcsolatos, vitatott üzemeltetési költségekre.)

4. Összegzés

A Szanalási Alap 2024. évi költségvetési terve **18 764 230 E Ft** bevétellel, **5 211 552 E Ft** kiadással, ezen belül **418 667 E Ft** működéshez kapcsolódó ráfordítással és **13 552 678 E Ft** tervezett tárgyévi eredménnyel számol.

6. AZ IGAZGATÓTANÁCS TEVÉKENYSÉGE

A 2023. évben a Szanalási Alap igazgatótanácsa több mint 25 anyagról tárgyalta és hozott döntéseket. Az igazgatótanácsi határozatok a Szantv. által kötelezően előírt, illetve az Alap szervezetét és működését érintő fontosabb ügyekben születtek, többek között az alábbi témakörökben:

- az Alap egyes szabályzatai felülvizsgálatának, valamint (szükség szerint) módosításának elfogadása;
- az Alap 2022. évre vonatkozó éves beszámolójának elfogadása, és az Alap 2023. üzleti évére a könyvvizsgáló megválasztása;
- az Alap belső ellenőrzési jelentéseinek és az azokhoz kapcsolódó intézkedési terveknek elfogadása;
- az Alap kockázatkezelői jelentésének elfogadása,
- az Alap 2024. évi közbeszerzési tervének elfogadása; és
- az Alap 2024. évi igazgatótanácsi és belső ellenőrzési munkatervének elfogadása.

Budapest, 2024. május 22.

.....
Lóga Máté
 a Szanalási Alap
 igazgatótanácsának elnöke

I. melléklet A Szanálási Alapba történő éves díjfizetés alakulása a 2023. évre

Sorszám	Tagintézmény neve	2023. évi díj
1	Bank of China (Közép-Kelet-Európa) Zrt.	87 042 711
2	Bank of China Limited Magyarországi Fióktelepe	474 875 000
3	CEE Active Asset Management Zrt.	379 900
4	CIB Bank Zrt.	779 497 182
5	CODEX Értéktár Zrt.	379 900
6	CONCORDE Értékpapír Zrt.	5 698 500
7	DUNA TAKARÉK BANK Zrt.	5 698 500
8	eBrókerház Zrt.	28 102
9	EQUILOR Befektetési Zrt.	2 659 300
10	ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	894 568 874
11	ERSTE Jelzálogbank Zrt.	11 274 248
12	ERSTE Lakás-takarékpénztár Zrt.	759 800
13	Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt.	42 065 394
14	GRÁNIT Bank Zrt.	239 231 605
15	HOLD Alapforgalmazó Zrt.	379 900
16	Interactive Brokers Central Europe Zrt.	118 428 362
17	K&H Jelzálogbank Zrt.	24 541 676
18	KDB Bank Európa Zrt.	108 574 646
19	KELER Központi Értéktár Zrt.	18995000
20	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1 099 683 021
21	MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt.	66 203 179
22	Magyar Cetelem Bank Zrt.	2 659 300
23	MBH Bank Nyrt. (korábbi MKB Bank)	839 040 165
24	Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Zrt.	165 692 625
25	OTP Bank Nyrt.	2654873666
26	OTP Jelzálogbank Zrt.	322 846 225
27	OTP Lakástakarékpénztár Zrt.	7 023 675
28	Polgári Bank Zrt.	379900
29	Raiffeisen Bank Zrt.	939 412 348
30	SINUS-FAIR Corporate Zrt.	379 900
31	SPB Befektetési Zrt.	379900
32	Takarékbank-csoport*	1 044 541 989
33	Trive Bank Hungary Zrt.**	5 698 500
34	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 094 208 029
35	UniCredit Jelzálogbank Zrt.	17 236 679
36	Vertis Zrt.	379 900
	ÖSSZESEN	11 075 717 601

Forrás: Szanálási Alap adatok E Ft-ban

* A Takarékbank-csoport alábbi intézményei a Szanálási Alap tagjai, amelyek összevont alapon fizettek díjat: MTB Zrt., Takarékbank Zrt., Takaréék Jelzálogbank Nyrt.

**A Trive Bank Zrt. nevet a Sopron Bank Zrt vette fel 2022. december 16-ai hatállyal.

2. melléklet: A Szanálási Alap tagintézményei 2023. december 31-én

I. BANKOK (18):

1. Bank of China (CEE) Zrt.
2. Bank of China Limited Magyarországi Fióktelepe
3. CIB Bank Zrt.
4. MBH DUNA BANK Zrt.
5. ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
6. GRÁNIT Bank Zrt.
7. KDB Bank Európa Zrt.
8. K&H Bank Zrt.
9. MagNet Bank Zrt.
10. MBH Bank Nyrt.
11. MBH Befektetési Bank Zrt.
12. Magyar Cetelem Zrt.
13. Merkantil Bank Zrt.
14. OTP Bank Nyrt.
15. Polgári Bank Zrt.
16. Raiffeisen Bank Zrt.
17. Trive Bank Hungary Zrt.
18. UniCredit Bank Hungary Zrt.

II. SZAKOSÍTOTT HITELINTÉZETEK (9)

1. ERSTE Jelzálogbank Zrt.
2. ERSTE Lakástakarék Zrt.
3. Fundamenta-Lakáskassza Zrt.
4. KELER Zrt.
5. K&H Jelzálogbank Zrt.
6. OTP Jelzálogbank Zrt.
7. OTP Lakástakarék Zrt.
8. MBH Jelzálogbank Nyrt.
9. UniCredit Jelzálogbank Zrt.

III. BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK (10):

1. CEE Active Asset Management Zrt.
2. CODEX Értéktár Zrt.
3. Concorde Értékpapír Zrt.
4. EQUILOR Zrt.
5. Erste Befektetési Zrt.
6. HOLD Alapforgalmazó Zrt.
7. Interactive Brokers Central Europe Zrt.
8. SINUS-FAIR Corporate Zrt.
9. SPB Zrt.
10. Vertis Zrt.

3. melléklet A Szanálási Alap 2024. évi működési kiadásai

Megnevezés	2024. TERV Ft	2024. évi terv/ 2023. évi terv%
1) Személyi költségek: igazgatótanács tagjainak díjazása és járulékai	79 893 260	115,0
2) Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerőköltség	146 696 000	153,2
3) Könyvvizsgáló, belső ellenőr díjazása	4 507 078	123,7
4) Irodaszer, infrastrukturális költségek, informatikai költségek	181 569 525	146,0
5) Egyéb működési költségek	6 000 000	120,0
Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség	418 665 863	140,4
A 4. pontban meghatározott költségesoport tételes felsorolása		
a) irodaszer	0	N/A
b) nyomtatvány, nyomdai kiadvány, szakkönyv, közlöny, szakfolyóirat előfizetési díjak	20 000	100,0
c) számítástechnikai anyagok	0	N/A
d) iroda-, raktár-, terem- és egyéb bérleti díj, üzemeltetési költség	0	N/A
e) irattárolás	420 000	100,0
f) postaköltség, futárszolgálat díja	806 500	96,0
g) taxiköltség	35 000	100,0
h) telefonköltség	0	N/A
i) nyomda- és fénymásolati költség	0	N/A
j) honlap karbantartása	1 500 000	60,0
k) egyéb kommunikációs költségek	600 000	100,0
l) jogi szolgáltatás, egyéb szakértői díj	37 728 995	582,0
m) szakfordítás	160 000	100,0
n) programszakértői szolgáltatás	350 000	46,7
o) programkövetési díj	0	N/A
p) bankköltség, portfóliókezelési költségek	139 449 030	124,3
= ebből devizaszámla miatti bankköltség	0	N/A
= HUF számlák bankköltsége	450 000	173,1
= portfóliókezelés költsége	138 999 030	124,2
q) illetékek, tranzakciós díj, hatósági díjak	100 000	58,8
r) vagyonbiztosítás díja	0	N/A
s) számítógépek biztosítása	0	N/A
t) reprezentációs költség és járulékai	300 000	300,0
u) egyéb anyag- és szolgáltatási költség	100 000	166,7
Összes 4) pontban felsorolt működéshez kapcsolódó költség	181 569 525	146,0
Az 5. pontban meghatározott költségesoport tételes felsorolása		
a) külföldi/belföldi konferencia költségei	0	N/A
b) utazási költségek	0	N/A
c) tagsági díjak szakmai szervezetekben	0	N/A
d) igazgatótanácsi tagok felelősségbiztosítási költségei	6 000 000	120,0
e) Szanálási Alap logó levédése	0	N/A
Összes 5) pontban felsorolt működéshez kapcsolódó költség	6 000 000	120,0

Forrás: Szanálási Alap

adatok Ft-ban

4. melléklet: A Szanálási Alap 2024. évi bevételei és kiadásai, várható eredmény

Megnevezés	2024. TERV Ft	2024. évi terv/ 2023. évi terv%
Díjbevételek	11 075 689 500	55,4
Egyéb bevétel	7 688 490 430	193,9
Pénzügyi bevételek	50 000	50,0
Bevétel összesen	18 764 229 930	78,4
Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség	418 665 863	140,4
Egyéb kiadás, ráfordítás (állami garanciavállalás, MSZVK költségei, hitelezési veszteség, kerekítések)	1 000	100,0
Működési költség és egyéb ráfordítás összesen	418 666 863	140,4
Pénzügyi ráfordítások	4 792 885 470	171,2
Ráfordítások és működési költségek mindösszesen	5 211 552 333	168,2
Tárgyévi eredmény	13 552 677 597	65,0

Forrás: Szanálási Alap

adatok Ft-ban





SZANÁLÁSI
ALAP

1092 Budapest, Köztelek u. 6
1476 Pf 271.